



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**Presidente**

Palladino Giacinto

Vice Presidente

Livi Gabriele

Consiglieri

Albano Rosanna

Bossola Mauro

Buscicchio Mauro

Cervone Michele

Disnan Piero

Faniuolo Francesco

Ghia Paolo

Oliveri Antonio

Ponzoni Angelo

Spadavecchia Francesco

Stocker Siegfried

Travaglia Miriam

Verdi Stefano

Verga Mariangela

COLLEGIO SINDACALE**Sindaci effettivi**

D'Elia Antonio (Presidente)

Caltroni Alberto

Contrasto Serafino

Grasso Sebastiano

Lucchetti Luigi

Vecchiati Monica

Sindaci supplenti

Passeggeri Mara

Roat Ivano

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Affidata al Collegio Sindacale

DIRETTORE GENERALE E RESPONSABILE DEL FONDO

Lo Bianco Graziano

IL FONDO SI AVVALE DI:

Advisor Finanziario

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

Service Amministrativo

Previnet S.p.A.

Banca Depositaria

Nexi S.p.A.

Broker Assicurativo

Europa Benefits S.r.l.

INDICE**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017****1 - STATO PATRIMONIALE****2 - CONTO ECONOMICO****3 - NOTA INTEGRATIVA****4 - RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI****4.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****4.1.1 - Stato Patrimoniale****4.1.2 - Conto Economico****4.1.3 - Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni****4.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.2 - Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)****4.2.1 - Stato Patrimoniale****4.2.2 - Conto Economico****4.2.3 - Nota Integrativa****4.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico****4.3 - Comparto Finanziario****4.3.1 - Stato Patrimoniale****4.3.2 - Conto Economico****4.3.3 - Nota Integrativa****4.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale****4.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017

Gentili Signore e Signori Delegati,

Vi relazioniamo in merito ai principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio scorso ed i fatti di rilievo dei primi mesi dell'anno 2018 attraverso il Bilancio del Fondo Pensione PreviBank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2017.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 28 marzo 2018.

1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO

a) Lo scenario macroeconomico

Nel corso del 2017 la crescita economica globale ha mostrato segnali di crescita via via più robusta, grazie anche alla sincronizzazione della ripresa a livello globale, cui hanno contribuito principalmente politiche economiche accomodanti, favorevoli condizioni finanziarie e una maggiore fiducia degli operatori. Di conseguenza la crescita mondiale dovrebbe aver registrato un tasso di variazione superiore a quello del 2016 (3,6% rispetto a 2,9%). In generale gli andamenti osservati sono risultati migliori delle aspettative in tutte le aree avanzate mentre tra le principali economie emergenti la crescita cinese ha mostrato una relativa maggiore regolarità rispetto a quanto atteso mentre in Russia e Brasile la ripresa sembra proseguire in modo più graduale, dopo le recessioni degli anni passati.

Negli Stati Uniti, i dati finora diffusi sulla crescita del quarto trimestre, indicano un tasso di variazione del Pil per l'intero 2017 pari al 2,3%. Tale dinamica non sembra ancora incorporato gli effetti della riforma fiscale particolarmente espansiva, circostanza che potrà manifestarsi nel corso dell'anno 2018 pur con le incertezze sull'entità dell'efficacia della manovra stessa. La composizione della domanda ha confermato la solida dinamica dell'economia: la domanda interna per consumi e investimenti si è nettamente rafforzata e più che compensato il minor contributo derivante dall'aggiustamento delle scorte e dalla ripresa delle importazioni.

Nell'area Uem, l'attività economica si è via via consolidata ed in base ai risultati provvisori del quarto trimestre, si dovrebbe registrare una crescita del Pil pari al 2,5%. A livello generale, si è osservato un rilevante sostegno dalla domanda interna e dalle esportazioni in un contesto di politiche economiche accomodanti e di recupero del commercio mondiale. Il miglioramento del clima di fiducia dei consumatori, che a fine anno si è portato ai massimi da agosto 2000, ha sostenuto la domanda interna; il maggior ottimismo dei consumatori è stato alimentato soprattutto dal miglioramento dell'economia, anche per gli effetti positivi che ciò potrebbe avere sul mercato del lavoro e sulla situazione personale. L'inflazione media dell'area si è attestata all'1,5% riflettendo soprattutto l'incremento dei prezzi energetici; gli indicatori di mercato collocano in ogni caso le attese di medio termine al di sotto degli obiettivi della Bce.

La crescita economica si è consolidata anche in Italia che dovrebbe aver registrato un tasso di variazione del Pil pari all'1,5%. Il rafforzamento della crescita dei partner europei, la riduzione del rischio politico dell'area nel suo complesso, il QE della Bce ed infine il cumularsi di politiche fiscali moderatamente meno restrittive, sono tutti fattori che hanno spinto la crescita italiana su livelli che non si vedevano da anni e comunque superiori al potenziale. In ogni caso resta un gap importante da recuperare rispetto agli altri paesi europei sia pur in un contesto di relativa maggiore dinamicità rispetto agli anni passati. L'inflazione si è attestata all'1,3% rispetto al -0.1% dell'anno precedente.

Il prezzo del petrolio ha registrato un progressivo incremento portandosi poco sotto i 70 dollari al barile, intorno ai massimi da metà 2015. La tendenza rialzista ha ricevuto nuovo impulso con l'estensione dei tagli produttivi fino alla fine del 2018 decisa lo scorso novembre, in un contesto di crescente domanda. Hanno influito anche tensioni geopolitiche, soprattutto in Medio Oriente, e comportamenti speculativi.

In prospettiva, il punto focale resta la sostenibilità della crescita che a livello globale, nonostante il deciso miglioramento degli ultimi trimestri resta comunque inferiore a quella dei cicli passati. In particolare resta delicato il punto di equilibrio nel mix delle politiche economiche, soprattutto nei paesi avanzati che dopo aver sperimentato politiche monetarie non convenzionali, si stanno dirigendo gradualmente verso la ricerca del tasso di interesse di equilibrio in attesa che vi siano contributi più delineati delle politiche fiscali.

Naturalmente sulle aspettative potrà giocare un ruolo importante l'evoluzione della situazione geopolitica che al momento non sembra aver manifestato particolari effetti ma che potrebbe, in caso malaugurato di deterioramento riflettersi sui mercati finanziari prima e sui climi di fiducia immediatamente dopo.

Nella tabella seguente sono mostrati i tassi di crescita annuale delle principali variabili macroeconomiche internazionali.

PRINCIPALI VARIABILI INTERNAZIONALI (VARIAZIONE % MEDIA ANNUALE)

	2016	2017
PIL REALE MONDIALE (1)	2,9	3,6
COMMERCIO INTERNAZIONALE (1)	1,7	4,9
PREZZO IN DOLLARI DEI MANUFATTI (1)	-3,5	2,8
PREZZO BRENT: \$ PER BARILE -LIVELLO MEDIO	45,1	54,9
TASSO DI CAMBIO DOLLARO/EURO – LIVELLO MEDIO	1,11	1,13

PIL REALE (2)		
USA	1,5	2,3
GIAPPONE	0,9	1,6
UEM	1,8	2,5
- GERMANIA	1,9	2,5
- ITALIA	1,1	1,5
- FRANCIA	1,1	1,9
- SPAGNA	3,3	3,1
UK	1,9	1,8
CINA	6,7	6,8

INFLAZIONE (3)		
USA	1,3	2,1
GIAPPONE	-0,1	0,5
UEM	0,2	0,5
- GERMANIA	0,4	1,7
- ITALIA	-0,1	1,3
- FRANCIA	0,3	1,2
- SPAGNA	-0,3	2,0
UK	0,7	2,7
CINA	1,9	2,9

(1) STIME PROMETEIA, RAPPORTO DI PREVISIONE, AGGIORNAMENTO DI DICEMBRE 2017.

(2) PER I PAESI UEM, DATI CORRETTI PER IL DIVERSO NUMERO DI GIORNI LAVORATI.

(3) PER I PAESI EUROPEI, INDICE ARMONIZZATO DEI PREZZI AL CONSUMO; PER LA CINA DEFLATORE DELLA DOMANDA INTERNA.

FONTE: THOMSON REUTERS, ELABORAZIONI PROMETEIA.

b) Mercati finanziari

Come era nelle attese la Fed ha proseguito il rialzo dei tassi portandoli a dicembre 2017 nel range 1.25%-1.50%. Tuttavia, nonostante la revisione al rialzo delle prospettive di crescita e del mercato del lavoro i membri del FOMC per l'anno 2018 continuano ad attendersi tre rialzi, in linea con quanto emerge dalla survey degli analisti; dopo il FOMC di dicembre 2017 e l'approvazione della riforma fiscale si sono rafforzate le aspettative per un rialzo già a marzo 2018.

La BCE ha annunciato in ottobre 2017 che a partire da gennaio 2018 gli acquisti mensili continueranno, come atteso, a un ritmo più contenuto: 30 miliardi di euro al mese, almeno fino a settembre 2018. Il programma rimane «open-ended»: non è stato annunciato un termine definitivo degli acquisti ed è stato ribadito che il programma non finirà di colpo e che rimane flessibile. La BCE reinvestirà i pagamenti principali derivanti dai titoli in scadenza per un periodo esteso di tempo. Il livello e la forward guidance dei tassi di policy non sono stati modificati: i tassi dovrebbero rimanere sui livelli attuali ben oltre la fine degli acquisti. Successivamente, dalle dichiarazioni di alcuni membri della BCE è emersa l'ipotesi che il QE potrebbe non essere ulteriormente prolungato ed è stato anche considerato un graduale cambiamento della comunicazione per orientare già i mercati nel caso la ripresa economica si rafforzasse ulteriormente.

Nel corso dell'anno 2017 si sono registrati graduali rialzi dei rendimenti obbligazionari, soprattutto nell'area Uem i cui livelli particolarmente compressi di inizio 2017 si sono leggermente attenuati man mano che si sono evidenziati segnali di miglioramento della crescita economica. Si sono manifestati quindi incrementi medi di circa 20-30 centesimi sulla parte lunga della curva anche se in generale i rendimenti restano relativamente contenuti. Negli Stati Uniti si sono registrati incrementi più consistenti sulla parte a breve e medio termine della curva mentre sulla parte a lungo termine i rendimenti sono rimasti relativamente stabili avendo già anticipato nell'anno precedente le attese manovre di politica monetaria. Tuttavia, l'approvazione definitiva della riforma fiscale USA, che potrebbe portare a un rialzo della crescita economica – statunitense e globale – e dell'inflazione potrebbero favorire un incremento dei rendimenti governativi nel corso del 2018.

In Italia l'avvicinarsi delle elezioni politiche italiane, fissate per il 4 marzo, ha contribuito nell'ultima parte dell'anno a un aumento dello spread BTP-Bund, arrivato intorno a 160 punti base. In corrispondenza delle elezioni è presumibile che lo spread BTP-Bund ritorni a salire, per poi tornare sui valori attuali nella seconda metà dell'anno. Negli altri paesi periferici invece è proseguita la riduzione dei rendimenti: lo spread del Portogallo è ora inferiore a quello italiano, beneficiando dell'upgrade deciso dalle principali agenzie di rating.

Gli spread corporate si sono ulteriormente ridotti nel corso del 2017; sul segmento investment grade i livelli sono assai vicini a quelli del 2007; sul segmento high yield il calo degli spread è stato ancora più marcato, soprattutto negli Stati Uniti, dopo l'approvazione della riforma fiscale e in funzione dell'aumento del prezzo del petrolio. Anche gli spread tra i titoli sovrani dei paesi emergenti e il Treasury hanno registrato una riduzione, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, come effetto sia dell'approvazione della riforma fiscale USA – che potrebbe avere effetti positivi anche sulle prospettive di crescita economica mondiale – sia di sviluppi sul fronte della politica interna in alcuni paesi (con l'elezione di leader più favorevoli alle riforme ad esempio in Cile e Sudafrica). La riduzione degli spread è stata minore in America Latina, riflesso del recente downgrade del Brasile da parte di S&P's, a BB- dopo la mancata approvazione della riforma pensionistica.

Il 2017 è stato un anno generalmente positivo sui mercati azionari. Si registrano infatti rendimenti in valuta locale generalmente a due cifre: negli Stati Uniti l'indice dei prezzi dello S&P 500 è cresciuto del 19% mentre nell'area Uem i rialzi sono stati più contenuti e pari al 10%; all'interno dell'area Uem il mercato azionario italiano ha registrato un incremento delle quotazioni superiore alla media e pari al 13%, grazie alla buona performance del settore bancario. I mercati dei paesi emergenti hanno evidenziato un sensibile rialzo pari in media al 34%. Il permanere di rendimento obbligazionari relativamente contenuti e le migliori prospettive di crescita economica hanno contribuito a rafforzare il clima di fiducia sui mercati a maggiore contenuto di rischio. A inizio gennaio le quotazioni hanno ulteriormente incrementato il ritmo dei rialzi grazie ad un rinnovato appetito per il rischio mentre la volatilità è rimasta sui minimi storici. Il supporto della dinamica dell'attività economica alla crescita degli utili dovrebbe proseguire anche in futuro e le prospettive dei mercati azionari restano, dunque, positive nel medio termine. I multipli di borsa basati su utili, dividendi e valori di bilancio continuano ad evidenziare valutazioni più convenienti per l'indice aggregato UEM rispetto a USA anche se le valutazioni dell'area euro continuano a raggiungere livelli sempre più elevati e, per i titoli di alcuni settori (es. telecomunicazioni e industriali) superiori a quelli di equilibrio.

L'euro si è progressivamente rafforzato su tutte le valute; rispetto al dollaro l'apprezzamento è stato particolarmente sensibile, pari al 13%, anche in questo caso consolidandosi in corrispondenza dell'approvazione della riforma fiscale USA e nonostante la conferma della fase restrittiva della Fed. Il cambio dollaro/euro si è portato quindi sopra 1.20, con un andamento in contrasto con quello del differenziale tra i tassi UEM e USA.

Nella tabella seguente sono elencate le variazioni delle principali classi di attività per il biennio 2016-2017.

VARIAZIONI % IN VALUTA LOCALE (INDICI TOTAL RETURN, FINE PERIODO)

CLASSI DI ATTIVITÀ	2015	2016	2017	2018 19 febbraio
LIQUIDITÀ STRUMENTI A BREVE UEM	0,0	-0,3	-0,3	0
INDICI OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI				
- ITALIA	4,8	0,8	0,8	0,3
- EMU	1,6	3,1	0,4	-0,7
- USA	0,8	1,1	2,5	-2,3
- GIAPPONE	1,2	3,6	0,2	0,1
- UK	0,5	10,7	1,9	-2,8
- PAESI EMERGENTI (IN USA\$)	0,7	9,6	8,3	-2,4
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE I.G.				
- EURO	-0,4	4,7	2,4	-0,5
- DOLLARI	-0,6	6,0	6,5	-2,3
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE H.Y.				
- EURO	0,8	9,1	6,7	-0,2
- DOLLARI	-4,6	17,5	7,5	-0,4
INDICE INFLATION LINKED UEM	2,6	3,8	1,6	-0,6
INDICI OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI				
- UEM		1,6	5,8	0,4
- USA		11,9	16,0	2,0
INDICI AZIONARI				
- ITALIA	14,7	-6,8	13,8	3,5
- UEM	10,6	5,2	13,4	-1,5
- USA	1,3	11,6	21,9	2,5
- GIAPPONE	10,3	-0,4	20,1	-1,8
- UK	-2,2	19,2	11,8	-5,3
- PAESI EMERGENTI (IN USA\$)	-14,6	11,6	37,8	3,8
COMMODITY (S&P GSCI COMMODITY INDEX IN USA\$)	-32,9	11,4	5,8	0,0
CAMBI NEI CONFRONTI DELL'EURO (*)				
DOLLARO	11,4	3,0	12,2	-3,1
YEN	11,0	6,2	-9,1	2,4
STERLINA	5,3	-13,7	-3,8	0,2

(*) FONTE: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia.

Nota: indici obbligazionari JP Morgan (gov.) e BofA/Merrill Lynch (corp.), all maturities; indici azionari Morgan Stanley; cambi WM/reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento all'Euro).

2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2017

COVIP- la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, ha pubblicato nel mese di febbraio 2018 i primi dati statistici riferiti al 31.12.2017 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Dicembre 2017”).

Nei paragrafi seguenti vengono presentati i dati estratti dai prospetti pubblicati dall’organo di vigilanza che sono stati integrati con quelli degli anni precedenti per consentire un confronto nel quinquennio.

a) Adesioni

Dai dati pubblicati dall’organo di vigilanza si può osservare che le adesioni a fine anno 2017 sono 8,3/milioni circa ed, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2016 di n. 559/mila unità (+ 7,1%).

L’incremento degli iscritti nell’anno 2017 si è verificato:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 208/mila unità (+ 8,0%);
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 115/mila unità (+ 9,2%);
- nei PIP “nuovi” di n. 234/mila unità (+ 8,1%).

PROSPETTO 1 – ADESIONI (DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2017) (*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	VARIAZIONE % 2016/2017
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	1.950.552	1.944.276	2.419.103	2.597.022	2.805.459	+8,0%
FONDI PENSIONE APERTI	984.584	1.057.024	1.150.096	1.258.979	1.374.211	+ 9,2%
P.I.P. “NUOVI” (1)	2.134.038	2.358.039	2.595.804	2.869.477	3.103.213	+ 8,1%
P.I.P. “VECCHI” (1)	505.110	467.255	431.811	411.242	411.000	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	654.627	650.133	644.797	653.971	653.000	
TOTALE ISCRITTI	6.228.911	6.476.727	7.241.611	7.787.488	8.346.883	+ 7,1%

(1) NEL TOTALE SI INCLUDE FONDINPS. SONO INOLTRE ESCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP “VECCHI” E “NUOVI”: A FINE 2016 CIRCA 41.000 INDIVIDUI, DI CUI 28.000 LAVORATORI DIPENDENTI.

(2) PER I PIP “VECCHI” ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2016.

b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2017, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 160,7/miliardi con un incremento di Euro 9,5/miliardi circa rispetto all’anno 2016 (+ 6,3%).

La COVIP precisa che le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono:

- l’attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD) per i Fondi Negoziali e Aperti e per i Fondi Preesistenti dotati di soggettività giuridica;
- i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i Fondi preesistenti privi di soggettività giuridica;
- le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative;
- le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale ed il valore delle quote in essere per i PIP di tipo unit linked.

PROSPETTO 2 – RISORSE DESTINATE ALLE PRESTAZIONI
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2017 (*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017 (*) (1)	VARIAZIONE % 2016/2017
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	34.504	39.644	42.546	45.931	49.466	+7,7%
FONDI PENSIONE APERTI	11.990	13.980	15.430	17.092	19.145	+ 12,0%
P.I.P. “NUOVI”	13.014	16.369	20.056	23.711	27.597	+16,4%
P.I.P. “VECCHI”	6.499	6.850	6.779	6.931	6.930	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	50.376	54.033	55.299	57.538	57.540	
TOTALE ISCRITTI	116.383	130.876	140.110	151.278	160.758	+ 6,3%

(1) PER I PIP “VECCHI” ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2016. PER I PIP “NUOVI”, I DATI DEL 2017 DELLE GESTIONI SEPARATE (RAMO I) SONO IN PARTE STIMATI. NEL TOTALE SI INCLUDE FONDINPS.

c) Rendimenti

Infine la COVIP ha pubblicato anche i dati dei rendimenti dei vari comparti nell’ambito delle citate categorie di Fondi Pensione, che vengono indicati nel prospetto di seguito riportato, precisando che: “*Nel 2017 i rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e delle fiscalità, sono stati in media positivi per tutte le tipologie di forma pensionistica. I Fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso in media, rispettivamente, il 2,6 e il 3,3 per cento, per i PIP “nuovi” di ramo III, il rendimento medio è stato inferiore e pari al 2,2 per cento. Nello stesso periodo il TFR si è rivalutato, al netto dell’imposta sostitutiva, dell’1,7 per cento. Su un orizzonte temporale più ampio, per gli ultimi dieci anni, i rendimenti annui composti sono stati i seguenti: 3,3 per cento per i fondi negoziali, 3 per cento per i fondi aperti e 2,2 per cento per i PIP “nuovi” di ramo III; la rivalutazione media annua composta del TFR è stata del 2,1 per cento*”.

PROSPETTO 3 – RENDIMENTI⁽¹⁾
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2017 (*) – VALORI PERCENTUALI)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (*)
1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7	2,7	2,6
- GARANTITO ⁽²⁾	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,8	0,8
- OBBLIGAZIONARIO PURO	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5	0,2	-0,2
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,4	3,2	2,6
- BILANCIATO	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3	3,2	3,1
- AZIONARIO	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	4,4	5,9
2. FONDI PENSIONE APERTI	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0	2,2	3,3
- GARANTITO ⁽³⁾	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	0,7	0,6
- OBBLIGAZIONARIO PURO	4,0	1,0	1,0	6,4	0,9	6,9	1,0	1,3	-0,3
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	1,4	0,4
- BILANCIATO	12,5	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8	2,7	3,7
- AZIONARIO	17,7	7,2	-5,3	10,8	15,9	8,7	4,3	3,2	7,2

3. P.I.P. "NUOVI"									
- "GESTIONI SEPARATE" ⁽³⁾	3,1	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	2,5	2,1	---
- UNIT LINKED:	14,5	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,7	3,6	2,2
- OBBLIGAZIONARIO	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,7	0,4	-0,7
- BILANCIATO	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	2,2	1,5	2,3
- AZIONARIO	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,1	5,1	6,0	3,2
RIVALUTAZIONE T.F.R.	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2	1,5	1,7

- (1) RENDIMENTI SONO AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE E DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA PER TUTTE LE FORME PENSIONISTICHE INCLUSE NELLA TAVOLA; ANCHE PER IL TFR LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA. I RENDIMENTI DEI PIP SONO STATI NETTIZZATI SECONDO L'ALIQUOTA FISCALE TEMPO PER TEMPO VIGENTE, SECONDO LA METODOLOGIA DI CALCOLO STANDARDIZZATA DEFINITA DALLA COVIP.
- (2) I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL VALORE DELLA GARANZIA.
- (3) I DATI SUI RENDIMENTI DELLE GESTIONI SEPARATE PER L'ANNO 2017 NON SONO DISPONIBILI.

3. SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Dopo aver esposto una sintesi dei dati macroeconomici che hanno condizionato l'andamento degli investimenti patrimoniali del Fondo, nonché i dati pubblicati dalla COVIP sulla situazione della previdenza complementare in Italia, i principali dati economici, patrimoniali e statistici del Fondo Pensione PreviBank vengono riportati qui di seguito.

Si riporta l'andamento dell'Attivo netto destinato alle prestazioni negli ultimi dieci anni per evidenziarne l'evoluzione (importi in milioni di Euro).

ANNO	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ATTIVO	1.121	1.222	1.328	1.406	1.516	1.586	1.685	1.789	1.940	2.074
VARIAZIONE %	+7,79%	+9,01%	+8,67%	+5,87%	+7,82%	+4,62%	+6,24%	+6,17%	+8,44%	+6,91%

In merito al saldo della gestione previdenziale si indicano qui di seguito l'evoluzione dei dati negli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro).

ANNO	2013	2014	2015	2016	2017
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	15.218	43.023	55.489	100.678	62.447
VARIAZIONE %	-75%	+35,37%	+28,98%	+81,44%	-37,97%

Relativamente al saldo della gestione amministrativa si riportano nel prospetto sotto riprodotto i dati degli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro).

ANNO	2013	2014	2015	2016	2017
ATTIVO	60.498	62.493	58.982	59.673	80.259
VARIAZIONE %	+10,90%	+3,30%	-5,62%	+1,17%	+34,30

Vengono indicati qui di seguito alcuni dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO BENEFICIARI			IMPORTO (IN MIGLIAIA)		
	2016	2017	Variazione %	2016	2017	Variazione %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	276	275	-0,36%	10.847	10.715	-1,22%
SPESE SANITARIE	38	53	39,47%	355	449	26,48%
ULTERIORI ESIGENZE	1.650	1.890	14,55%	16.964	17.932	5,71%
TOTALE	1.964	2.218		28.166	29.096	

Si presentano anche nei paragrafi che seguono i dati delle gestioni dei seguenti comparti:

- Comparto assicurativo Multigaranzia.
- Comparto Finanziario.
- Comparto assicurativo 78487 (ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione)

a) Gestione del comparto assicurativo “MULTIGARANZIA”

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2017 è pari ad **Euro 1.986.957.684,00.**

Anche per l'anno 2017 i risultati, al netto degli oneri fiscali di gestione, prodotti dai gestori delle sei convenzioni previdenziali del comparto “Multigaranzia” hanno superato la rivalutazione del TFR e si sono attestati mediamente al 2,53% (media ponderata di tutte le convenzioni assicurative).

In particolare i risultati delle sei convenzioni previdenziali del prodotto “MULTIGARANZIA” hanno determinato i rendimenti, al netto dei costi, di seguito precisati:

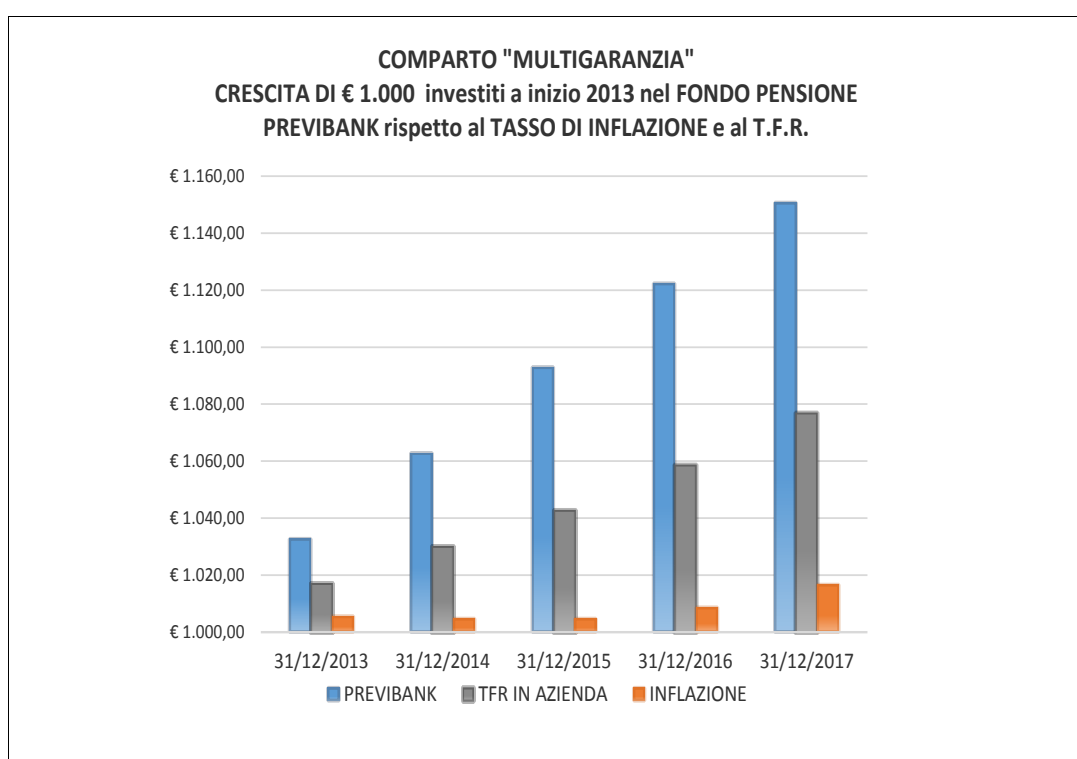
CONVENZIONE	RENDIMENTI 2017	ALiquota MEDIA IMPOSTA
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESE QUOTE TFR CONFERITE)	2,99%	15,96%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	2,99%	15,96%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	3,16%	15,72%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	3,03%	15,76%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	3,03%	15,22%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	3,11%	16,27%

Dai rendimenti sopra indicati occorre dedurre l'imposta sostitutiva come previsto dalle norme in vigore ex Legge n. 190/2014 (), tenuto conto di detta norma, per l'anno 2017 l'imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è precisata nell'ultima colonna del sopra riportato prospetto. Il valore assoluto dell'imposta sostitutiva potrebbe variare in base alla posizione previdenziale di ciascun associato.*

Si indicano qui di seguito i rendimenti nel tempo del prodotto MULTIGARANZIA rispetto all'inflazione ed al T.F.R.

NNI	INCREMENTO COSTO DELLA VITA ISTAT	RIVALUTAZIO NE DEL TFR	CONVENZIONE MULTIGARANZIA ⁽¹⁾ RENDIMENTI AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE DAL 2001
ULTIMI 5 ANNI (2013 – 2017)	+ 1,67%	+ 7,68%	+ 15,07%
ULTIMI 10 ANNI (2008 – 2017)	+ 12,80%	+ 23,25%	+ 36,78%
ULTIMI 20 ANNI (1998 – 2017)	+ 39,58%	+ 63,64%	+ 117,08%
DAL 1988 (INIZIO GESTIONE) AL 2017	+ 120,88%	+ 167,16%	+ 569,23%

Si indicano nel grafico seguente il confronto tra il rendimento della convenzione assicurativa Multigaranzia del Fondo Pensione PreviBank rispetto al tasso di inflazione ed al T.F.R. in azienda nel corso degli ultimi 5 anni.



Il Consiglio di Amministrazione ha continuato ad effettuare una verifica periodica delle convenzioni "Multigaranzia" esaminando i dati trimestrali sia per quanto riguarda la convenzione attiva, sia per quanto concerne le convenzioni precedenti; la verifica è in atto dal 2012 e prende in esame l'ammontare dell'investimento per singola compagnia assicurativa, la composizione per tipologia di titoli in portafoglio ed il rapporto della quota del Fondo Pensione PreviBank rispetto al totale della "Gestione Separata" di ciascuna società.

Al 31.12.2017 le società di assicurazione che compongono le convenzioni dei vari pool (sia attiva, sia precedenti), compresa la convenzione della ex "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione", hanno investito gli attivi nelle "gestioni separate" come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 1 e allegato n. 2).

¹ Esclusa convenzione n. 78487 ex "Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione".

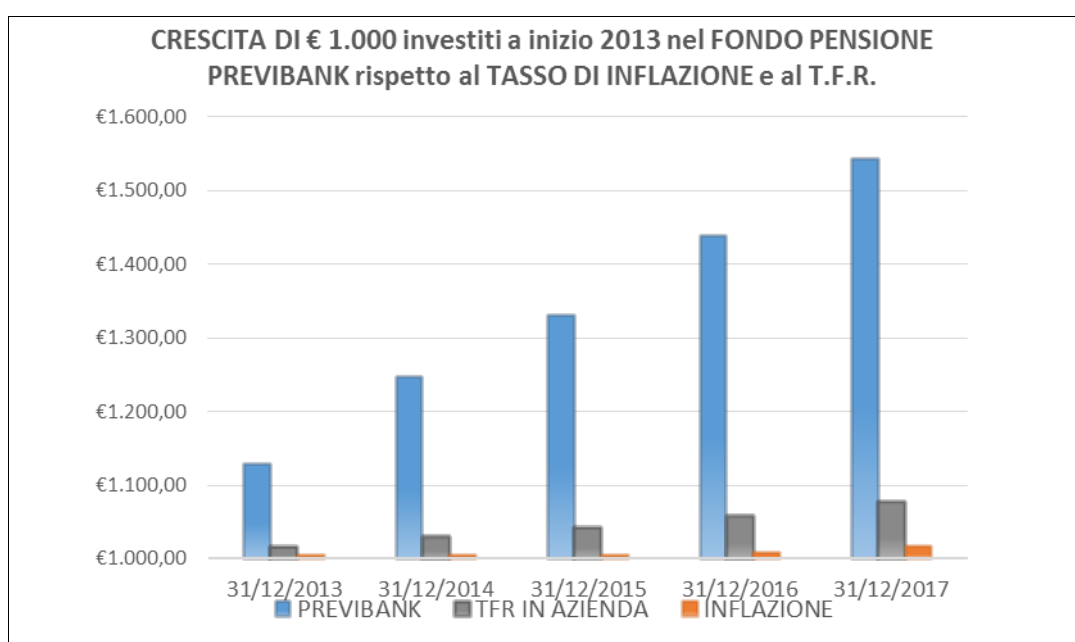
La quota del Fondo Pensione Previbank nell'ambito delle "gestioni separate" di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. allegato n. 3).

L'attività di monitoraggio messa in atto dal Consiglio di Amministrazione, è in linea con quanto disposto con Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 sul "Documento sulla politica di investimento".

b) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO

Al 31 dicembre 2017 l'attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l'ammontare di **Euro 44.426.065,12** ed il valore della quota era di **Euro 15,412** (+7,32% rispetto al 31.12.2016) al netto degli oneri fiscali e di gestione.

Si indicano nel grafico seguente il confronto tra il rendimento della linea finanziaria del Fondo Pensione Previbank rispetto al tasso di inflazione e al T.F.R. in azienda nel corso degli ultimi 5 anni.



A fine esercizio il comparto finanziario, bilanciato azionario, risulta investito in quote di diversi O.I.C.R. specializzati di diritto francese e con obiettivi di gestione e politiche di investimento coerenti con quelli del mandato di gestione, preventivamente approvati dalla Banca Depositaria, che assicurano un buon livello di diversificazione con un patrimonio in gestione non ancora sufficientemente consistente per l'investimento diretto in titoli.

Di seguito viene riportata la composizione del portafoglio per classi di investimento con l'attuale benchmark:

	PORTAFOGLIO AL 31.12.2017	BENCHMARK ANNO 2017
- AZIONI	80,35%	80,0%
- OBBLIGAZIONI	14,51%	17,0%
- LIQUIDITÀ'	5,14%	3,0%
- OICR/ETF	0	0
TOTALE	100,0%	100,0%

Il patrimonio del Fondo investito nella gestione finanziaria al momento non ha consentito nell'esercizio trascorso una ripartizione su più gestori né una gestione di investimenti diretti, l'attuale politica di investimento in OICR consente una adeguata diversificazione sia settoriale che geografica.

Si evidenzia che nel giugno 2017 è stato modificato il "Regolamento per la scelta del tipo di investimento" che principalmente è stato rivisto nell'adeguamento dei limiti di età nonché nell'uniformità dei profili del "Life Cycle" delle donne e uomini tenuto conto dell'allineamento dei requisiti anagrafici per l'accesso al trattamento pensionistico.

I profili di investimento previsti dal progetto "Life Cycle" risultano modificati con la seguente cadenza temporale:

- Profilo 1 "Crescita": dall'iscrizione a sino al compimento dei 46 anni di età;
- Profilo 2 "Equilibrio": dal 47-esimo anno di età e sino al compimento dei 56 anni di età;
- Profilo 3 "Multigaranzia": dal 57-esimo anno di età e sino alla cessazione dell'iscrizione.

c) Gestione del comparto assicurativo "Multigaranzia" (Polizza n. 78487)

La convenzione assicurativa gestita da Generali Italia S.p.A. è stata incorporata lo scorso esercizio da PreviBank a seguito della fusione con la Cassa di Previdenza Banca di Piacenza – Fondo Pensione.

Il totale del patrimonio complessivo (riserva matematica) di tale comparto al 31.12.2017 è pari ad **Euro 42.372.691,55 al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 209.629,21.**

Il risultato della convenzione previdenziale del prodotto 78487 ha determinato il rendimento, al netto dei costi, di seguito precisato:

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2017	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE N. 78487	3,12%	16,27%

4. DATI ASSOCIATI

Per quanto riguarda i dati degli Associati al Fondo Pensione PreviBank si indicano qui di seguito le informazioni inerenti gli iscritti e gli enti aderenti.

ISCRITTI	ANNO 2011	ANNO 2012	ANNO 2013	ANNO 2014	ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	24.167	24.311	23.936	24.325	24.394	25.586	26.410

ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE
LOMBARDIA	3.232	1.945	5.177
EMILIA ROMAGNA	2.825	2.175	5.000
PUGLIA	1.543	758	2.301
VENETO	1.330	903	2.233
SICILIA	1.448	624	2.072
LAZIO	833	814	1.647
FRIULI VENEZIA GIULIA	910	596	1.506
PIEMONTE	632	569	1.201
CAMPANIA	659	377	1.036

TRENTINO ALTO ADIGE	508	383	891
TOSCANA	404	347	751
ABRUZZO	400	334	734
SARDEGNA	268	294	562
LIGURIA	289	164	453
MARCHE	187	75	262
NON DEFINITO	150	42	192
BASILICATA	89	47	136
MOLISE	102	32	134
UMBRIA	36	40	76
CALABRIA	24	9	33
VALLE D'AOSTA	4	3	7
ESTERO	2	4	6
TOTALE	15.875	10.535	26.410

ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2017

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
GRUPPI BANCARI (TOTALE N. 41)	95	18.108
BANCHE	24	4.468
SOCIETÀ SGR/SIM	31	1.228
ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	7	58
ALTRI ASSOCIATI (MANTENIMENTI, ESODATI, FISCALMENTE A CARICO, PROSECUTORI VOLONTARI)		2.548
TOTALE	157	26.410

Relativamente agli investimenti si specificano le scelte effettuate dagli associati negli ultimi tre anni.

ISCRITTI "COMPARTO FINANZIARIO"

ISCRITTI	ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017	VARIAZIONE % 2015-2016	VARIAZIONE % 2016-2017
TOTALE	1.663	2.177	3.025	30,91%	38,95%

ISCRITTI "COMPARTO ASSICURATIVO 78487"

ISCRITTI	ANNO 2017
----------	-----------

TOTALE	565
---------------	------------

5. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2017, oltre all'esecuzione di tutti gli adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e comuni alla generalità dei Fondi Pensione, sono state anche inoltrate le specifiche comunicazioni riferite alle attività messe in atto dal Fondo Pensione PreviBank, per la notifica della documentazione richiesta dalle disposizioni in atto.

Sono stati svolti tutti gli adempimenti nei confronti della COVIP ed in particolare:

- riguardanti la notifica del Bilancio di esercizio, la comunicazione periodica degli iscritti, nonché la determinazione ed il pagamento del contributo annuale dovuto alla Commissione nella misura dell'0,5 per mille dei flussi contributivi dell'anno 2016;
- conseguenti la deliberazione del 25.05.2016 e successive, relative alle modifiche da apportare allo schema di Nota Informativa e al Modulo di adesione entrate in vigore dal 31 maggio 2017 nonché ai relativi documenti e regolamenti correlati;
- conseguenti la circolare del 09.03.2017 in merito agli interventi urgenti in favore delle popolazioni colpite dagli eventi sismici;
- in riferimento alla circolare n. 6909 del 14.12.2016 e successiva del 23.02.2017, in merito alle tecniche di attenuazione dei rischi dei contratti derivati OTC non compensati mediante CCP;
- in riferimento alla Circolare n. 5027 del 26.10.2017-deliberazione del 25 .10.2017 e Circolare n. 888 dell'8.02.2018 sono stati recepiti i nuovi dettami e le modifiche recate al D.Lgs. 252/2005.

6. MODIFICHE STATUTARIE

In merito alle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea Straordinaria del Fondo del 21 dicembre 2016, relative alla modifiche degli articoli 5, 8 e 21 si precisa che sono state approvate dalla Commissione di Vigilanza le modifiche relative all'articolo 5 comma 9 e all'articolo 8.

Il nuovo testo dello Statuto è stato tempestivamente pubblicato sul sito web del Fondo.

7. MODIFICA DEL REGOLAMENTO DEL FONDO PER L'ISCRIZIONE DELLE PERSONE FISCALMENTE A CARICO

Con decorrenza giugno 2017 è stato modificato il Regolamento per l'iscrizione delle persone fiscalmente a carico prevedendo una maggior libertà di versamento sia in termini di importo che di periodicità del versamento.

Il nuovo regolamento in essere prevede infatti che l'Associato possa versare tutti i mesi dell'anno (prima era previsto solo un versamento in due determinati mesi: maggio e novembre) e possa decidere un importo minimo annuo pari a Euro 120,00 ovvero 10,00 Euro mensili.

8. RINNOVO POLIZZA R.C. AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE.

Anche per l'esercizio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto al consueto rinnovo della copertura RC per gli Organi sociali del Fondo (già deliberata dall'Assemblea del 27 giugno 2002, e successivamente reiterata ogni anno).

Il rinnovo della polizza ha mantenuto in linea il costo che è stato pari a Euro 45.165,87 relativo al premio per la copertura di I e II rischio.

Si ricorda infine che la copertura sopra descritta comprende anche una copertura di RC professionale che prevede una garanzia per eventuali danni causati a terzi dal Fondo che, se non fossero assicurati, dovrebbero essere coperti con il patrimonio del Fondo.

9. NEWS LETTER

Al fine di migliorare la comunicazione con i propri Associati il Fondo ha introdotto, dal settembre 2017, un'informativa dinamica e periodica c.d. “*news letter*” che viene pubblicata nell'area riservata di ciascun Associato e allo scopo riporta le informazioni che possano aiutare ad affrontare le problematiche della partecipazione ad un fondo di previdenza, a promuovere il welfare integrativo messo a disposizione da PreviBank e a incentivare, per quanto possibile, la divulgazione della “cultura” della previdenza complementare.

10. AWARDS 2017 – PENSIONI & WELFARE ITALIA

Per il terzo anno consecutivo il Fondo Pensione PreviBank ha partecipato all'evento “Awards 2016” promosso da Pensioni & Welfare Italia ed è stato nominato vincitore nella categoria “Fondi Pensione Preesistenti all'anno 1993”.

Nel 2017 PreviBank ha inoltre partecipato all'evento Europeo classificandosi nella *shortlisted* con altri 6 fondi pensione.

11. ADESIONE ALLA CAMPAGNA DI “ENGAGEMENT CHILD LABOUR”

Il Fondo ha aderito alla campagna di “Engagement child labour” che coinvolge un numero considerevoli di forme pensionistiche complementari e che è finalizzata alla sensibilizzazione dell'analisi degli investimenti responsabili e in investitori e società che non siano coinvolti nell'impiego del lavoro minorile.

* _ * _ * _ * _

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la Nota Integrativa, sentita la relazione del Collegio Sindacale, siete invitati ad approvare il bilancio dell'esercizio 2017.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giacinto Palladino

Milano, 28 marzo 2018

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.072.943.339,60	1.940.153.718,56
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	45.458.301,76	42.139.021,93
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.118.401.641,36	1.982.292.740,49
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	5.648.194,81	1.614.005,65
20	Passività della gestione finanziaria	46.374,75	168.666,77
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	29.596.375,32	30.870.677,02
50	Debiti di imposta	9.563.885,02	9.212.666,75
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		44.854.829,90	41.866.016,19
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.073.546.811,46	1.940.426.724,30
CONTI D'ORDINE			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Valute da regolare		-7.895.980,68	-5.811.703,69

2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	62.446.614,11
20	Risultato della gestione finanziaria	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.429.212,89
40	Oneri di gestione	-170.081,84
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	80.259.131,05
60	Saldo della gestione amministrativa	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	142.705.745,16
80	Imposta sostitutiva	-9.585.658,00
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	133.120.087,16

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale
2. Conto Economico
3. Nota Integrativa

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti redatti distintamente per la fase di accumulo.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo è un Fondo pensione preesistente, avente forma giuridica di associazione con personalità giuridica e operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è commisurata alla contribuzione effettuata e ai relativi rendimenti).

Il Fondo ha natura interaziendale e vi possono aderire:

- le banche;
- le società di intermediazione mobiliare (SIM) che applicano il CCNL del credito;
- le società non esercenti attività bancaria che applicano il CCNL del credito;
- le società che svolgono attività di riscossione dei tributi;
- le associazioni del settore creditizio;
- le società e gli enti appartenenti a un gruppo creditizio cui appartiene una banca aderente;
- le società e gli enti che svolgono un'attività finanziaria o strumentale all'attività bancaria o finanziaria, se partecipati da uno o più enti aderenti;
- gli enti di cui ai precedenti punti che decidono di trasferire al Fondo Pensione Previbank una forma di previdenza complementare già esistente;

a seguito di accettazione della richiesta di adesione da parte del Fondo nel rispetto delle condizioni dell'articolo 5 dello Statuto.

Inoltre Previbank è il Fondo residuale per la destinazione del TFR inoptato per gli enti appartenenti all'area dei destinatari del programma previdenziale del Fondo Pensione Previbank, che applicano il CCNL del credito, ove questi si trovino in assenza di una forma previdenziale complementare aziendale.

Possono associarsi al Fondo i soggetti indicati nella Premessa dello Statuto del Fondo e cioè:

- 1) i dipendenti degli enti aderenti, che abbiano aderito al Fondo ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto (denominati "dipendenti iscritti");
- 2) gli iscritti al Fondo, per i quali siano venuti meno i requisiti di partecipazione o siano stati maturati i requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche, i quali abbiano deciso la permanenza nel Fondo ai sensi,

- rispettivamente, dell'articolo 12, comma 2, lettera e) e dell'articolo 8, ivi comprese le persone fiscalmente a carico di questi (denominati "iscritti cessati");
- 3) i dipendenti degli enti aderenti, ancorché abbiano già aderito al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale dipendente delle imprese del credito" di cui al D.M. 28 aprile 2000 n. 158, i quali possono iscriversi a PreviBank sulla base di appositi accordi aziendali;
 - 4) coloro che fruiscono delle prestazioni pensionistiche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto (denominati "pensionati");
 - 5) le persone fiscalmente a carico degli associati che abbiano richiesto l'iscrizione al Fondo (denominati "familiari iscritti") con una contribuzione annua minima.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2017 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'Imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo, e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

I ratei ed i risconti sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, comma 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. La suddetta imposta viene ridotta al 12,50% per i proventi derivanti da obbligazioni e ad altri titoli di debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile delle quote hanno tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri e procedure per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

LINEE D'INDIRIZZO DELLA GESTIONE

Il Fondo prevede una struttura con più linee di investimento che descriviamo brevemente.

COMPARTO MULTIGARANZIA - ASSICURATIVO

I contributi versati sono gestiti attraverso n. 6 convenzioni assicurative (delle quali n. 2 attive) di cui al Ramo I° previsto dal D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, costituite da vari pool di compagnie assicurative, in coassicurazione tra loro.

Le Compagnie hanno la responsabilità esclusiva per l'attività della Gestione (ciascuna per la propria quota di competenza), anche qualora affidino a intermediari abilitati la gestione degli investimenti.

Per quanto riguarda le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 sono costituite da primarie compagnie assicurative secondo le quote sotto indicate.

SOCIETA'	QUOTE DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	10%
- ALLIANZ S.p.A.	30%
TOTALE	100%

Per le convenzioni attive n. 51140.46 e n. 54141.29 si precisa quanto segue:

1. UnipolSai S.p.A.: assume la qualifica di compagnia delegataria, provvede all'intera gestione e ad essa spetta ogni esecuzione contrattuale.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio.
3. Creditras Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Pioneer Investment Management SGR S.p.A. ("Pioneer"), Società di gestione del risparmio appartenente al Gruppo Amundi.

4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV è affidato ad Allianz Investment Management Milano S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Allianz Global Investors Italia S.p.A. SGR ("AGI"), società di gestione del risparmio controllata da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH appartenente a Gruppo Allianz SE.

La misura della rivalutazione annualmente applicata alla posizione individuale alimentata dai versamenti, al netto dei costi previsti, effettuati dall'aderente durante la fase di accumulo, dipende dai risultati delle gestioni separate sottoesposte.

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| - FONDICOLL UNIPOLSAI | (UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.) |
| - GESAV | (GENERALI ITALIA S.p.A.) |
| - R+R | (CREDITRAS VITA S.p.A.) |
| - VITARIV GROUP | (ALLIANZ S.p.A.) |

Finalità della gestione in relazione ai potenziali aderenti: privilegiare la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività corrente mirando al graduale incremento del capitale investito sia nel breve che nel lungo periodo rispondendo così alle esigenze di soggetti con bassa propensione al rischio.

Il PRODOTTO ASSICURATIVO MULTIGARANZIA costituisce il **comparto garantito**, destinato ad accogliere anche il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente, come previsto dall'articolo 6, comma 3, dello Statuto. L'investimento in tale Prodotto risponde alle esigenze degli associati che si prefiggono di ottenere un risultato comunque positivo.

Garanzia: la garanzia prevede, in caso di prestazione previdenziale, anticipazione, riscatto, o trasferimento, un rendimento minimo pari allo 0,50% annuo per il periodo trascorso dal versamento, secondo le modalità previste in polizza. Pertanto in tali casi, la Rendita annua assicurata non sarà inferiore alla Rendita minima garantita, ottenuta sommando gli importi di Rendita minima acquisita – derivanti dai singoli premi versati per la posizione individuale – maggiorati per effetto dell'attribuzione di interessi calcolati al tasso annuo dello 0,5%.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: la stabilità dei risultati, rafforzata dalla garanzia di una rivalutazione minima e dal consolidamento delle rivalutazioni, rende l'investimento consigliabile su qualsiasi orizzonte temporale (dal breve al lungo periodo).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: lo stile di investimento è strettamente connesso ai particolari criteri contabili utilizzati per determinare il rendimento e caratterizzato dal contenimento dei rischi finanziari, anche attraverso un'attenta diversificazione del portafoglio ed una durata finanziaria dello stesso coerente con la durata degli impegni. Il rendimento non viene infatti calcolato in base al valore di mercato delle attività della Gestione, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma con riferimento al loro valore di iscrizione nella Gestione stessa (criterio di contabilizzazione a "valore storico"). Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento, insieme alle cedole e ai dividendi maturati, solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

COMPARTO FINANZIARIO (Profilo 1 “Crescita” e Profilo 2 “Equilibrio”)

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31/12/2017: **Euro 44.426.065,12**

Soggetto gestore: Groupama Asset Management SGR S.p.A.

POLITICHE DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEI RISCHI

Il Patrimonio del comparto di investimento finanziario è affidato in gestione, mediante la stipula di Convenzioni (conformi alle indicazioni contenute negli schema-tipo di convenzione per la gestione delle risorse deliberato dalla Commissioni di Vigilanza sui Fondi Pensione) con soggetti previsti dal D.Lgs. 252/2005, Articolo 6 comma 1 (nel seguito indicato sinteticamente come “il Gestore”).

Il comparto finanziario, bilanciato azionario, ha caratteristiche del tutto complementari al prodotto multigaranzia ed insieme, diversamente pesati, compongono i tre profili di investimento (“crescita”, “equilibrio” e “multigaranzia”).

Il Patrimonio del comparto sarà investito in strumenti finanziari di natura azionaria con un limite massimo del 85% ed in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria per la restante parte. Tenuto conto che il Fondo opera in modo che le proprie disponibilità siano gestite in maniera sana e prudente, avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione del rendimento rispetto al parametro di riferimento (benchmark), e nel rispetto nei limiti di rischio stabiliti, l’obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale medio/lungo periodo, cogliendo le opportunità offerte dai mercati, monetari, obbligazionari e azionari, sia domestici che internazionali.

Il patrimonio del comparto è gestito attivamente. Le scelte di gestione tengono conto delle indicazioni che derivano dalla attività di monitoraggio del rischio, in base alle caratteristiche dell’incarico conferito.

Il Fondo svolge a sua volta funzione di controllo della gestione anche attraverso appositi indicatori di rischio e verificando gli spostamenti tra i risultati realizzati rispetto agli obiettivi e ai parametri di riferimento previsti.

In particolare, oltre ai limiti qualitativi previsti dalla normativa vigente, fermo restando l’applicazione del DM MEF n. 166/2014, la gestione del comparto rispetta anche i seguenti limiti e criteri di investimento:

- sino al 100% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti obbligazionari;
- sino al 85% del portafoglio potrà essere detenuto in strumenti azionari;
- sino al 5% del portafoglio potrà essere detenuto in obbligazioni convertibili;
- sino al 10% del portafoglio potrà essere investito in fondi alternativi (FIA);
- non sono ammessi investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati;
- sono consentiti strumenti derivati, quotati sui mercati regolamentari, esclusivamente per finalità di riduzione del rischio di investimento o di efficiente gestione;
- per gestire l’esposizione valutaria è ammesso l’utilizzo di foreign exchange forward.

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- esecuzione degli investimenti/disinvestimenti operando con controparti di mercato di primaria importanza, non appartenenti al proprio Gruppo, e nel rispetto delle migliori condizioni di mercato (“best execution”); la lista delle controparti dovrà essere preventivamente comunicata al Fondo;
- limite totale (tenuto conto anche di quelli all’interno dei fondi aperti) di investimenti obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody’s) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non superiore complessivamente al 5% del patrimonio affidato. All’interno di tale limite i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati non possono superare l’1,5% del patrimonio affidato. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating dell’emittente. E’ previsto inoltre un limite massimo dello 0,5% del patrimonio affidato, sempre all’interno del precedente limite complessivo del 5%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- per investimenti all’interno del singolo fondo aperto sottostante, il limite totale delle posizioni in titoli obbligazionari governativi (emessi da Stati, Agenzie governative, Organismi internazionali o sovra-nazionali ed emittenti garantiti da Stati) e corporate sub investment grade (con rating appartenente alle classi BB S&P e Ba Moody’s) e di investimenti in titoli di debito subordinati o strutturati, fermo restando il rispetto del DM MEF n. 166/2014, non può superare complessivamente il 15% del patrimonio del fondo aperto stesso e, per i soli investimenti in titoli subordinati o strutturati, non può superare il 3% del patrimonio del fondo aperto stesso. In assenza di rating per il singolo titolo si fa riferimento al rating

- dell'emittente. E' previsto inoltre un limite massimo del 3% del patrimonio del singolo fondo aperto, sempre all'interno del precedente limite complessivo del 15%, per eventuali investimenti residuali in titoli di emittenti unrated;
- d. operazioni relative a strumenti derivati possono avvenire esclusivamente con controparti di mercato di primaria importanza, con rating non inferiore ad A- e A3 rispettivamente delle agenzie S&P e Moody's, il cui elenco verrà preventivamente comunicato al Fondo;
- e. investimenti azionari sui mercati internazionali in divise extra-euro, la cui copertura è discrezionale per il Gestore, non possono eccedere il 30% del patrimonio in gestione;
- f. sono ammessi investimenti in quote di OICVM, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 85/611/CEE, e in ETF armonizzati UE, ivi inclusi quelli istituiti da imprese del Gruppo di appartenenza del Gestore, purché i rispettivi regolamenti e limiti di investimento siano compatibili con i limiti normativi (Decreto DM MEF n. 166/2014). Sul FONDO non vengono fatti gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICVM acquisiti, né altre forme di commissioni aggiuntive;
- g. il portafoglio sarà investito fino al 100% in OICVM ed ETF, fino al momento in cui il patrimonio del comparto in gestione non raggiunge una soglia minima definita, momento dal quale il portafoglio potrà essere investito in titoli o in OICVM ed ETF. Per la componente azionaria la soglia minima di patrimonio in gestione è pari a 37,5 mln di euro e per la componente obbligazionaria la soglia minima di patrimonio in gestione è almeno pari a 150 mln. di euro.

BENCHMARK DI COMPARTO AL 31.12.2017

ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	TICKER DATASTREAM	PESO
AZIONARIO EMU	MSCI EMU (E) - NET RETURN	MSEMUIL(NR)	40%
AZIONARIO GLOBALE EX EMU UNHEDGED	MSCI AC WORLD EX EMU (US)- NET RETURN	MSCFXU\$(NR)	20%
LIQUIDITÀ EURO – MONETARIO AREA EURO 0-3 MESI	JPM EURO CASH 3M (E) - NET RETURN	JPEC3ML	3%
OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO GLOBALE HEDGED	JPM GLOBAL GOVERNMENT ALL MATS.(E) HEDGED –TOTAL RETURN	JGGIAEE(RIHD JHUCGBIG (BLOOMBERG)	8%
AZIONARIO GLOBALE EX EMU HEDGED	MSCI AC WORLD EX EMU LOCAL CURRENCY – NET RETURN	MSCFXUL (NR)	20%
OBBLIGAZIONARIO GOVERNATIVO INFLATION LINKED AREA EURO	BARCLAYS EUROZONE (E) EURO CPI - TOTAL RETURN	LF96TREU (BLOOMBERG)	9%

Erogazione delle prestazioni

Secondo quanto previsto dall'articolo 11 dello Statuto del Fondo, la prestazione in forma di rendita viene erogata in base alla stessa convenzione assicurativa n. 51140.46, scadenza 31.12.2020, di cui sopra.

Banca Depositaria

Il servizio di banca depositaria in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto da NEXI S.p.A. con sede a Milano Corso Sempione, 55.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di n. 157 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 26.410.

Fase di accumulo

	ANNO 2017	ANNO 2016
ASSOCIATI ATTIVI	26.410	25.586
ENTI ADERENTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	157	159

Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 3.025

Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 26.410

Comparto Assicurativo 78487

Associati attivi: N. 565

Si ricorda che gli Associati che aderiscono al comparto finanziario hanno anche una componente del comparto assicurativo multigaranzia, in percentuali diverse in base al profilo prescelto, e pertanto risultano iscritti contemporaneamente in due comparti.

Tabella compensi amministratori e sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi (al netto dei contributi previdenziali e dell'eventuale IVA), a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2017 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2017	COMPENSI 2016
AMMINISTRATORI	0	0
SINDACI	36.061	32.908
REVISIONE LEGALE	19.747	18.815

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti.

I dati esposti in bilancio sono comparabili, tranne alcune limitate voci riferite alle poste comuni (cfr. successivo punto 4.1.3.), con quelli dell'esercizio precedente; nel 2017 tutte le poste del conto economico relative alle spese ed alle entrate direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto, sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento; mentre le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto alla data del 31.12.2017.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei tre comparti del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in Euro.

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

CATEGORIA	2017	2016
PERSONALE DIRETTIVO	2	-
PERSONALE DIRETTIVO (IN COMANDO)	-	1
RESTANTE PERSONALE	5	6
TOTALE	7	7

4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.072.943.339,60	1.940.153.718,56
20-a) Depositi bancari	244.233,45	640.368,79
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	43.371.356,63	31.419.789,59
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	29.108,98	28.554,32
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.029.120.746,34	1.907.958.336,39
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	177.894,20	106.669,47
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	45.458.301,76	42.139.021,93
40-a) Cassa e depositi bancari	25.115.608,92	22.066.978,42
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.343,97	22.471,00
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.722,83	11.445,45
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.335.626,04	20.038.127,06
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.118.401.641,36	1.982.292.740,49

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.648.194,81	1.614.005,65
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.648.194,81	1.614.005,65
20 Passivita' della gestione finanziaria	46.374,75	168.666,77
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	46.374,75	168.666,77
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	29.596.375,32	30.870.677,02
40-a) TFR	33.278,62	37.639,97
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	28.767.022,67	30.037.522,05
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	796.074,03	795.515,00
50 Debiti di imposta	9.563.885,02	9.212.666,75
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.854.829,90	41.866.016,19
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.073.546.811,46	1.940.426.724,30
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-7.895.980,68	-5.811.703,69

4.1.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	62.446.614,11	100.677.884,48
10-a) Contributi per le prestazioni	167.776.621,77	206.583.104,12
10-b) Anticipazioni	-28.617.473,28	-28.029.963,04
10-c) Trasferimenti e riscatti	-33.453.853,62	-47.318.231,51
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.356.772,73	-2.483.452,88
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-36.437.570,45	-25.593.963,39
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.464.337,58	-2.479.608,82
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	80.429.212,89	59.857.378,50
30-a) Dividendi e interessi	465,55	137,46
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	80.428.747,34	59.857.241,04
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-170.081,84	-182.353,30
40-a) Societa' di gestione	-54.748,99	-84.460,96
40-b) Banca depositaria	-8.756,03	-10.093,46
40-c) Altri oneri di gestione	-106.576,82	-87.798,88
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	80.259.131,05	59.675.025,20
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	598.052,52	581.302,99
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-153.378,90	-152.401,60
60-c) Spese generali ed amministrative	-460.439,10	-550.504,40
60-d) Spese per il personale	-324.427,26	-381.111,50
60-e) Ammortamenti	-27.550,76	-33.076,79
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	368.302,53	447.639,78
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-559,03	88.151,52
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	142.705.745,16	160.352.909,68
80 Imposta sostitutiva	-9.585.658,00	-9.240.068,18
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	133.120.087,16	151.112.841,50

4.1.3 Nota Integrativa – Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'attivo netto destinato alle prestazioni di ciascun comparto.

In ossequio a quanto richiesto dalla COVIP – Commissione di Vigilanza Sui Fondi Pensione – con nota protocollo n. 1087 del 26.02.2013, la ripartizione delle spese e delle entrate viene come di seguito illustrata, tenuto conto del massimo livello di dettaglio possibile sulla scorta dell'impianto contabile in essere.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

COSTI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	COSTI DIRETTAM ENTE IMPUTABI LI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	2.029.120.746,34	97,8575	-	1.484.942,93	1.484.942,93
- FINANZIARIO	44.426.065,12	2,1425	30.500,00	32.511,70	63.011,70
TOTALE	2.073.546.811,46	100,0000	30.500,00	1.517.454,63	1.547.954,63

RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAM ENTE IMPUTABI LI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	2.029.120.746,34	97,8575	731.085,57	786.480,03	1.517.565,60
- FINANZIARIO	44.426.065,12	2,1425	13.893,21	17.054,85	30.948,06
TOTALE	2.073.546.811,46	100,0000	744.978,78	803.534,88	1.548.513,66

4.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa **Euro 45.458.301,76**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari **Euro 25.115.608,92**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTO CORRENTE RACCOLTA ICBPI N. 0016771500	20.209.887,49	20.422.931,99
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI ICBPI N. 0016771700	4.891.616,43	1.556.512,28
CONTO CORRENTE SPESE ICBPI N. 0016771600	12.542,02	86.752,29
CASH CARD	990,35	217,15
DISPONIBILITÀ DI CASSA	572,63	564,71
TOTALE	25.115.608,92	22.066.978,42

b) Immobilizzazioni immateriali **Euro 3.343,97**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a oneri pluriennali di gestione, software e sito internet al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
VALORE STORICO	22.471,00	33.973,62
ACQUISTI 2017	597,81	8.836,30
FONDO AMMORTAMENTO	-19.724,84	-20.338,92
VALORE RESIDUO AL 31/12/2017	3.343,97	22.471,00

c) Immobilizzazioni materiali **Euro 3.722,83**

Il valore iscritto a bilancio si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche d'ufficio ed impianti generali al netto del relativo Fondo ammortamento.

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
VALORE STORICO	11.445,45	13.559,69
ACQUISTI	292,88	10.623,63
DISMISSIONI	-189,58	0
FONDO AMMORTAMENTO	-7.825,92	- 12.737,87
VALORE RESIDUO AL 31/12/2017	3.722,83	11.445,45

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 20.335.626,04

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTO "APERTO CORPORATE"	14.212.314,10	14.846.846,70
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	3.782.703,76	3.347.600,50
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	2.014.398,11	1.480.029,81
CREDITI VERSO GESTORI	209.629,21	213.723,21
ALTRI CREDITI	75.825,68	64.359,79
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	30.112,01
RISCONTI ATTIVI	7.270,19	49.991,69
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	3.147,96	2.543,35
ANTICIPI A FORNITORI	0	2.920,00
CREDITI VERSO ERARIO INAIL	225,02	0
TOTALE	20.335.626,04	20.038.127,06

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2017 incassati a gennaio 2018.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2017 sulle posizioni del contratto 78487 per € 209.629,21.

Gli "Altri crediti" si riferiscono principalmente a crediti verso Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per il contributo sui flussi previdenziali della convenzione multigaranzia n. 51140.46 e destinato a copertura oneri amministrativi (pari allo 0,25% dall' 01.01.2017) ed infine alla commissione dello 0,0287548 fino al 31.08.2017 e dello 0,0487548% dal 1° settembre 2017 sui flussi conferiti al comparto finanziario.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2018 dei seguenti costi:

- canone e assicurazione su beni materiali (totale Euro 2.834,99);
- spese per servizi (totale Euro 2.053,56);
- contratto di assistenza e manutenzione hardware e software (totale Euro 1.999,57);
- spese telefoniche (totale Euro 262,30);
- spese di abbonamenti libri e pubblicazioni (totale Euro 103,64);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 16,13);
- il "Credito verso Banca di Piacenza" è costituito dalla residua disponibilità liquida del Fondo incorporando non ancora trasferita a Previbank al 31.12.2017 (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 "Condizioni di fusione e garanzie");
- i "Crediti verso azienda" si riferiscono a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti convenzione accessoria "premorienza ed invalidità totale permanente".

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 29.596.375,32

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 33.278,62

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2017 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 28.767.022,67

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
DEBITI VERSO GESTORI	28.632.857,12	29.792.778,58
DEBITI VERSO FORNITORI	66.056,16	81.291,56
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	15.854,30	56.085,03
FONDO RISCHI	0	50.000,00
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	9.756,19	4.230,87
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	9.184,42	9.329,97
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	7.144,58	8.186,83
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	6.522,00	1.986,00
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	5.509,79	4.469,82
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.834,83	2.523,46
CONTRIBUTI E TRASFERIMENTI DA GIROCONTARE	0	2.000,00
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	2.693,90	3.725,10
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.620,00	97,24
ALTRI DEBITI	1.720,18	16.825,63
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.024,35	2.867,80
DEBITI VERSO SINDACI	1.000,00	933,35
DEBITI VERSO INAIL	0	87,34
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	174,70	66,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	42,51	7,50
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE T.F.R.	27,64	29,12
TOTALE	28.767.022,67	30.037.522,05

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2017, ma non ancora investiti. Inoltre, tra i debiti verso enti gestori, è stato contabilizzato il saldo della gestione amministrativa della “Cassa di Previdenza Banca di Piacenza - Fondo Pensione”, da attribuire alle posizioni previdenziali dei dipendenti già iscritti alla suddetta Cassa, al netto di eventuali residui debiti correnti del Fondo stesso (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 “Condizioni di fusione e garanzie”).
- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2017, ricevute nel 2018.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2017.
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti verso fornitori per fatture non ancora saldate al 31.12.2017.
- I “Debiti verso Amministratori e Sindaci” sono costituiti dai rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l’anno 2017.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali e il debito per imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR ed Inail sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2018 mediante Modello F24.
- I “Debiti verso fondi pensione” contengono il debito verso il fondo pensione per contributi relativi al mese di dicembre/tredicesima mensilità regolarmente versati nel 2018.
- Gli “Altri debiti” contengono principalmente il debito per regolazione contributo sanitario nuovo assunto, debito verso Malabar Viaggi estratto conto di dicembre 2017, ed il debito per la tassa di registrazione del contratto di affitto della sede.
- Il “Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008” contiene le spese fatte dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del D.Lgs. 81/2008 Testo Unico per la sicurezza sul lavoro.

c) **Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

Euro 796.074,03

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2017, alimentato negli anni dall’accantonamento dei risultati positivi della gestione amministrativa e decurtato dall’utilizzo a copertura dei risultati di disavanzo di gestione.

50 – Debiti di imposta

Euro 9.563.885,02

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell’esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 2.073.546.811,46

4.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il rendiconto della gestione amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabile agli altri comparti. Pertanto non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa

Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

Euro 598.052,52

La voce si riferisce per Euro 288.177,00, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, per Euro 295.982,31 al contributo dello versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinato al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente" (pari allo 0,25% dall' 01.01.2017) ed infine alla commissione dello 0,0287548 fino al 31.08.2017 e dello 0,0487548% dal 1° settembre 2017 sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 153.378,90

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 142.678,90 ed Euro 10.700,00 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative

Euro – 460.439,10

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	63.134,09	59.424,54
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	58.382,44	59.364,48
ASSICURAZIONI	57.047,62	55.745,32
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI	0	50.000,00
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	30.500,00	30.500,00
COMPENSI SINDACI	30.483,60	30.270,20
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	26.644,80	26.592,00
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	26.528,60	28.617,01
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	25.376,00	29.816,80
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	21.440,16	21.828,95
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.982,48	17.982,48
RIMBORSI SPESE SINDACI	14.578,02	14.625,40
SPESE NOTARILI	0	12.256,55

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	11.702,24	11.702,24
SPESE ASSEMBLEARI	8.722,57	15.859,00
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.400,00	8.078,03
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	6.415,30	20.132,06
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	6.392,96	1.524,42
VIAGGI E TRASFERTE	0	7.819,79
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	5.998,33	6.100,00
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	5.158,60	4.558,60
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	4.753,09	5.408,46
CONTRIBUTO INPS SINDACI	4.536,00	3.244,16
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.245,60	4.245,60
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.657,40	3.706,24
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	3.448,13	3.243,00
SPESE TELEFONICHE	3.225,92	3.431,97
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.189,00	3.615,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.260,92	2.466,74
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.040,00	2.040,00
SERVIZI VARI	1.400,00	1.560,00
SPESE VARIE	1.264,04	922,57
BOLLI E POSTALI	544,80	2.923,55
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	378,19	178,92
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	366,00	0
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	207,99	276,14
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	34,21	444,18
TOTALE	460.439,10	550.504,40

d) Spese per il personale
Euro – 324.427,26

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
RETRIBUZIONI LORDE	203.844,77	239.913,23
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	52.211,43	71.803,04
PERSONALE IN COMANDO	31.074,06	30.073,22
T.F.R.	12.783,25	17.977,07
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	12.422,81	0
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	5.085,80	8.351,89
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	0	5.000,00
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.427,07	7.194,10
INAIL	576,12	799,90
ARROTONDAMENTO ATTUALE	41,29	44,45
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-39,34	-45,40
TOTALE	324.427,26	381.111,50

e) Ammortamenti
Euro – 27.550,76

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2017, come da dettaglio riportato nelle attività.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 368.302,53

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	- 74.381,16	- 1.378,96
ONERI BANCARI	- 1.101,30	- 1.041,50
ALTRI COSTI ED ONERI	-47,05	0
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	- 5,08	-1,92
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 2,84	-2,97
TOTALE	-75.537,43	-2.425,35

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	435.103,26	449.773,88
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	8.691,26	285,80
ALTRI RICAVI E PROVENTI	42,12	0
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	2,04	1,42
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,28	4,03
TOTALE	443.839,96	450.065,13

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro 559,03

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80) Imposta sostitutiva
Euro – 9.585.658,00

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 133.120.087,16

4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

(Polizze Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.029.120.746,34	1.907.958.336,39
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.029.120.746,34	1.907.958.336,39
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	43.834.987,66	40.597.748,93
40-a) Cassa e depositi bancari	23.494.298,83	20.780.540,51
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.272,33	22.086,64
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.643,07	11.249,68
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.333.773,43	19.783.872,10
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.072.955.734,00	1.948.556.085,32

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2017	31/12/2016
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.321.245,26	1.475.495,71
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.321.245,26	1.475.495,71
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	29.592.787,79	30.750.583,05
40-a) TFR	32.565,62	36.996,15
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	28.764.148,14	29.932.666,14
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	796.074,03	780.920,76
50 Debiti di imposta	8.920.954,61	8.371.670,17
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	43.834.987,66	40.597.748,93
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.986.957.684,00	1.865.733.924,00
Attivo netto destinato alle prestazioni (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)	42.163.062,34	42.224.412,39
100 Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo	2.029.120.746,34	1.907.958.336,39
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-	-

4.2.2 Conto Economico

	31/12/2017	31/12/2016
10 Saldo della gestione previdenziale	53.079.800,60	71.195.643,46
10-a) Contributi per le prestazioni	156.436.630,38	148.048.918,92
10-b) Anticipazioni	-28.053.014,96	-27.348.312,73
10-c) Trasferimenti e riscatti	-32.055.988,50	-19.086.958,22
10-d) Trasformazioni in rendita	-4.356.772,73	-2.483.452,88
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-36.437.570,45	-25.464.083,78
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.453.483,14	-2.470.467,85
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	77.025.336,94	57.042.149,70
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	77.025.336,94	57.042.149,70
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	77.025.336,94	57.042.149,70
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	577.985,07	558.131,01
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-150.092,73	-149.794,80
60-c) Spese generali ed amministrative	-420.727,59	-511.109,84
60-d) Spese per il personale	-317.476,37	-374.592,67
60-e) Ammortamenti	-26.960,48	-32.511,02
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	369.733,76	447.676,28
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi	-32.461,66	62.201,04
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	130.105.137,54	128.237.793,16
80 Imposta sostitutiva	-8.942.727,59	-8.399.033,16
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	121.162.409,95	119.838.760,00

4.2.3 NOTA INTEGRATIVA – COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA” (Polizze Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. E Generali S.p.A.)

4.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Assicurativo “Multigaranzia” (Polizze Unipol Sai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

Attività

20 - Investimenti in gestione **Euro 2.029.120.746,34**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

o) Investimenti in gestione assicurativa **Euro 2.029.120.746,34**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione ad un pool di primarie Compagnie di Assicurazione.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2017	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2016
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 78487	42.163.062,34	0
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.657.559.918,00	1.524.926.829,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	179.470.089,00	182.403.896,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	73.948.725,00	78.075.854,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	67.030.747,00	70.977.331,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	8.296.755,00	8.820.183,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	651.450,00	529.831,00
TOTALE	2.029.120.746,34	1.865.733.924,00

La convenzione che recepisce i flussi contributivi è la n. 51140.46 ed è gestita dal seguente pool assicurativo:

SOCIETA'	QUOTA DAL 01.01.2014
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	35%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	25%
- CREDITRAS VITA S.p.A.	10%
- ALLIANZ S.p.A.	30%
TOTALE	100%

40) Attività della gestione amministrativa **Euro 43.834.987,66**

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari
Euro 23.494.298,83

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” ICBPI n. 0016771500 (Euro 18.681.399,81), del conto corrente “liquidazioni” ICBPI n. 0016771700 (Euro 4.799.096,22), del conto corrente “spese” ICBPI n. 0016771600 (Euro 12.273,31), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 560,36) e dal saldo della “Cash Card” (Euro 969,13).

b) Immobilizzazioni immateriali
Euro 3.272,33

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell’esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali
Euro 3.643,07

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell’esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa
Euro 20.333.773,43

La voce rappresenta la quota parte delle attività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTO “APERTO CORPORATE”	14.212.314,10	14.833.753,98
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO “APERTO CORPORATE”	3.782.703,76	3.347.600,50
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	2.014.398,11	1.480.029,81
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	209.629,21	6.893,01
ALTRI CREDITI	74.201,10	61.088,31
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	0
RISCONTI ATTIVI	7.114,43	49.136,59
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	3.080,51	2.499,85
ANTICIPO A FORNITORI	0	2.870,05
CREDITO VERSO ERARIO INAIL	220,20	2.499,85
TOTALE	20.333.773,43	19.783.872,10

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 5.321.245,26

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 5.321.245,26

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	4.158.086,14	1.421.666,98
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	739.337,75	0
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	275.586,13	49.298,58
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	136.481,15	0
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	8.706,47	0
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	1.346,33	0
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	1.232,93	2.536,83
CONTRIBUTI DA RIMBORSARE	0	1.993,32
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	468,36	0
TOTALE	5.321.245,26	1.475.495,71

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 29.592.787,79

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 32.565,62

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2017 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 28.764.148,14

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
DEBITI VERSO GESTORI	28.632.857,12	29.692.074,74
DEBITI VERSO FORNITORI	64.640,90	79.901,08
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	15.514,61	55.125,71

FONDO RISCHI	0	49.144,76
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	9.547,16	4.158,50
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	8.987,64	9.170,38
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	6.991,51	8.046,80
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	6.382,27	1.952,03
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	5.391,74	4.393,36
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.731,24	2.480,30
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	2.636,18	3.661,38
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.563,87	95,58
ALTRI DEBITI	1.683,32	16.537,83
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	1.002,40	2.818,75
DEBITI VERSO SINDACI	978,57	917,39
DEBITI VERSO INAIL	0	85,85
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	170,96	65,71
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	27,05	28,62
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	41,60	7,37
CONTRIBUTI E TRASFERIMENTI DA GIROCONTARE	0	2.000,00
TOTALE	28.764.148,14	29.932.666,14

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
Euro 796.074,03

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2017, rinviata all'esercizio successivo.

50 – Debiti di imposta
Euro 8.920.954,61

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo
Euro 2.029.120.746,34

- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 1.986.957.684,00
- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 42.163.062,34
(Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)

4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

Euro 53.079.800,60

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

Euro 156.436.630,38

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri fondi o da altri comparti del Fondo, versati al Fondo e confluiti nel comparto nel corso dell'esercizio.

In particolare, i contributi versati al Fondo ammontano ad Euro 118.518.721,65, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.957.716,40, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 495.766,74, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 35.196.638,03 ed i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 267.787,56.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2017, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
40.682.753,04	24.726.420,45	53.109.548,16

b) Anticipazioni

Euro – 28.053.014,96

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti di posizioni individuali

Euro – 32.055.988,50

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	10.848.477,24	8.398.854,44
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	9.669.274,18	2.799.062,89
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	7.578.305,22	5.033.399,90
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	3.959.931,86	2.855.640,99
TOTALE	32.055.988,50	19.086.958,22

d) Trasformazione in rendita

Euro – 4.356.772,73

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in rendita di capitale.

e) Erogazioni in forma di capitale

Euro – 36.437.570,45

La voce contiene quanto erogato per liquidazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie
Euro– 2.453.483,14

La voce contiene i premi per prestazioni accessorie “premorienza e invalidità totale permanente” convenzione n. 5257.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta
Euro 77.025.336,94

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Euro 77.025.336,94

La voce riguarda i profitti realizzati dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa
Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
Euro 577.985,07

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell’esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,25% dall’01.01.2017) ed infine alla commissione dello 0,0287548 fino al 31.08.2017 e dello 0,0487548% dal 1° settembre 2017 sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
Euro – 150.092,73

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 139.621,98 ed Euro 10.470,75 sostenute nel corso dell’esercizio.

c) Spese generali ed amministrative
Euro – 420.727,59

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell’esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	61.781,43	58.408,09
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	57.131,59	58.349,06
ASSICURAZIONI	55.825,37	54.791,81
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI	0	49.144,76
COMPENSI SINDACI	29.830,48	29.752,43
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	26.073,93	26.137,15
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	25.960,22	28.127,52
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	24.832,32	29.306,79
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	20.980,80	21.455,57
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.597,20	17.674,89
RIMBORSI SPESE SINDACI	14.265,68	14.375,24

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	11.451,52	11.502,08
SPESE ASSEMBLEARI	8.535,69	15.587,73
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.220,03	7.939,86
SPESE NOTARILI	0	12.046,90
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	6.277,85	19.787,70
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	6.255,99	1.498,35
VIAGGI E TRASFERTE	0	7.686,03
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	5.869,81	5.995,66
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	5.048,08	4.480,63
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	4.651,25	5.315,95
CONTRIBUTO INPS SINDACI	4.438,82	3.188,67
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.154,64	4.172,98
SPESE PER ORGANI SOCIALI	3.579,04	3.642,85
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	3.374,25	3.187,53
SPESE TELEFONICHE	3.156,80	3.373,27
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.120,68	3.553,17
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	2.212,48	2.424,55
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	1.996,29	2.005,11
SERVIZI VARI	1.370,00	1.533,32
SPESE VARIE	1.236,96	906,79
BOLLI E POSTALI	533,13	2.873,54
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	370,09	175,86
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	358,16	0
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	203,53	271,42
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	33,48	436,58
TOTALE	420.727,59	511.109,84

d) Spese per il personale

Euro – 317.476,37

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
RETRIBUZIONI LORDE	199.477,37	235.809,56
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	47.021,92	70.574,86
PERSONALE IN COMANDO	30.408,29	29.558,82
T.F.R.	12.509,37	17.669,58
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	12.156,65	0
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.289,37	7.071,05
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	4.976,84	8.209,03
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	0	4.914,48
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	4.070,87	0
INAIL	563,78	786,22
ARROTONDAMENTO ATTUALE	40,41	43,69
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-38,50	-44,62
TOTALE	317.476,37	374.592,67

e) Ammortamenti
Euro 26.960,48

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 19.302,23 e materiali per Euro 7.658,25 di competenza 2017.

g) Oneri e proventi diversi
Euro 369.733,76

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	-72.787,53	-1.355,37
ONERI BANCARI	-1.077,70	-1.023,69
ALTRI COSTI ED ONERI	-46,04	0
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-4,97	-1,89
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-2,78	-2,92
TOTALE	-73.919,02	-2.383,87

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	435.103,26	449.773,88
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	8.505,05	280,91
ALTRI RICAVI E PROVENTI	41,22	0
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	2,00	1,40
ARROTONDAMENTI ATTIVI	1,25	3,96
TOTALE	443.652,78	450.060,15

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **Euro 32.461,66**

La voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso.

80) Imposta sostitutiva **Euro – 8.942.727,59**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **Euro 121.162.409,95**

4.3 RENDICONTO COMPARTO “FINANZIARIO”

4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	43.822.593,26	32.195.382,17
	20-a) Depositi bancari	244.233,45	640.368,79
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	43.371.356,63	31.419.789,59
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	29.108,98	28.554,32
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	177.894,20	106.669,47
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.623.314,10	1.304.330,79
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.621.310,09	1.286.437,91
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	71,64	384,36
	40-c) Immobilizzazioni materiali	79,76	195,77
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	1.852,61	17.312,75
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		45.445.907,36	33.499.712,96

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2017	31/12/2016
10	Passività della gestione previdenziale	326.949,55	138.509,94
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	326.949,55	138.509,94
20	Passività della gestione finanziaria	46.374,75	168.666,77
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	46.374,75	168.666,77
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	3.587,53	89.981,96
	40-a) TFR	713,00	643,82
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	2.874,53	74.743,90
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	14.594,24
50	Debiti di imposta	642.930,41	634.166,38
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.019.842,24	1.031.325,05
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	44.426.065,12	32.468.387,91
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-7.895.980,68	-5.811.703,69

4.3.2 Conto Economico

		31/12/2017	31/12/2016
10	Saldo della gestione previdenziale	9.366.813,51	15.886.248,05
	10-a) Contributi per le prestazioni	11.339.991,39	17.560.137,43
	10-b) Anticipazioni	-564.458,32	-675.641,65
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.397.865,12	-989.106,76
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-10.854,44	-9.140,97
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.403.875,95	3.392.453,16
	30-a) Dividendi e interessi	465,55	137,46
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.403.410,40	3.392.315,70
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-170.081,84	-182.353,30
	40-a) Società di gestione	-54.748,99	-84.460,96
	40-b) Banca depositaria	-8.756,03	-10.093,46
	40-c) Altri oneri di gestione	-106.576,82	-87.798,88
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.233.794,11	3.297.898,74
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	20.067,45	23.171,98
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.286,17	-2.606,80
	60-c) Spese generali ed amministrative	-39.711,51	-39.394,56
	60-d) Spese per il personale	-6.950,89	-6.518,83
	60-e) Ammortamenti	-590,28	-565,77
	60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	-1.431,23	-36,50
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	31.902,63	25.950,48
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	12.600.607,62	19.096.347,91
80	Imposta sostitutiva	-642.930,41	-634.166,38
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.957.677,21	18.549.980,41

4.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	2.260.851,473		32.468.387,91
A) QUOTE EMESSE	751.856,605	11.339.991,39	
B) QUOTE ANNULLATE	-130.217,838	-1.973.177,88	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		2.590.863,70	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			11.957.677,21
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	2.882.490,240		44.426.065,12

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 14,361.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 15,412.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 9.366.813,51 è dato dal saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto “Finanziario”

Attività

20 – Investimenti in gestione

Euro 43.822.593,26

Le risorse del Fondo sono affidate a Groupama Asset Management SpA S.G.R. che gestisce le risorse tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2017	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2016
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	43.808.472,28	32.052.073,63

L'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale di Euro 43.822.593,26 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 46.374,75. A questa differenza pari ad Euro 43.776.218,51 vanno aggiunti i debiti per commissioni banca depositaria di Euro 3.771,71, i debiti per commissioni di compagnia di Euro 1.326,32 ed i debiti per altre commissioni per Euro 27.155,74.

a) Depositi bancari

Euro 244.233,45

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

h) Quote di O.I.C.R.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota percentuale:

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	CATEGORIA BILANCIO	VALORE EURO	%
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	15.528.236,31	35,80
GROUPAMA US EQUITIES-O	FR0013229739	I.G - OICVM UE	13.413.347,27	30,93
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	I.G - OICVM UE	4.526.056,33	10,44
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	I.G - OICVM UE	3.679.878,92	8,48
GROUPAMA ETAT MONDE-MC	FR0010589374	I.G - OICVM UE	3.372.242,18	7,78
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	I.G - OICVM UE	1.847.758,01	4,26
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	I.G - OICVM UE	1.003.837,61	2,31
TOTALE			43.371.356,63	100,00

n) Altre attività della gestione finanziaria
Euro 29.108,98

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione.

Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2017

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	240.000,00	1,17	-205.093,15
GBP	CORTA	480.000,00	0,89	-541.009,66
JPY	CORTA	121.000.000,00	135,01	-896.229,91
USD	CORTA	7.500.000,00	1,20	-6.253.647,96
TOTALE				-7.895.980,68

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR		43.371.356,63	43.371.356,63
DEPOSITI BANCARI	244.233,45	-	244.233,45
TOTALE	244.233,45	43.371.356,63	43.615.590,08

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

VOCI/PAESI	TITOLI DI CAPITALE / OICVM	DEPOSITI BANCARI	TOTALE
EUR	29.958.009,36	166.663,51	30.124.672,87
USD	13.413.347,27	31.267,73	13.444.615,00
JPY	-	33.346,25	33.346,25
GBP	-	3.957,63	3.957,63
CHF	-	8.998,33	8.998,33
TOTALE	43.371.356,63	244.233,45	43.615.590,08

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori.

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

DESCRIZIONE DEL TITOLO	CODICE ISIN	NOMINALE	DIVISA	CONTROVALORE Euro
GROUPAMA US EQUITIES-O	FR0013229739	1.474,08	EUR	13.413.347,27
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	26.696,74	EUR	3.679.878,92
GROUPAMA ETAT MONDE-MC	FR0010589374	24.889,23	EUR	3.372.242,18
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	1.236,36	EUR	15.528.236,31
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	4.527,64	EUR	4.526.056,33
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	65,02	EUR	1.003.837,61
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	106,67	EUR	1.847.758,01
TOTALE				43.371.356,63

Tale posizione è peraltro consentita dalla convenzione in essere con il relativo gestore finanziario e non ha determinato distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	ACQUISTI	VENDITE	SALDO	CONTROVALORE
QUOTE DI OICR	-28.627.328,09	19.346.337,11	-9.280.990,98	47.973.665,20
TOTALE	-28.627.328,09	19.346.337,11	-9.280.990,98	47.973.665,20

Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

p) Margini e crediti su operazioni forward / future Euro 177.894,20

La voce è composta dall'importo di € 78.424,71 maturato per operazioni su valute a termine, in essere al 31.12.2017 e dall'importo di € 99.469,49 relativo ai margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2017.

40) Attività della gestione amministrativa Euro 1.623.314,10

Il saldo delle attività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari Euro 1.623.310,09

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" ICBPI n. 0016771500 (Euro 1.528.487,68), del conto corrente "liquidazioni" ICBPI n. 0016771700 (Euro 92.520,21), del conto corrente "spese" ICBPI n. 0016771600 (Euro 268,71), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 12,27) e dal saldo della Cash Card (Euro 21,22).

b) Immobilizzazioni immateriali Euro 71,64

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

c) Immobilizzazioni materiali Euro 79,76

La voce rappresenta la quota parte imputata al comparto alla chiusura dell'esercizio.

d) Altre attività della gestione amministrativa Euro 1.852,61

La voce rappresenta la quota parte delle passività amministrative di competenza del comparto.

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CONTO "APERTO CORPORATE"	0	13.092,72
ALTRI CREDITI	1.624,58	3.271,48
RISCONTI ATTIVI	155,76	855,10
ANTICIPO A FORNITORI	0	49,95
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	67,45	43,50
CREDITI VERSO ERARIO INAIL	4,82	0
TOTALE	1.852,61	17.312,75

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 326.949,55

Il saldo delle passività della gestione previdenziale è di seguito dettagliato:

a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 326.949,55

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	122.554,59	35.007,99
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	91.038,15	24.740,52
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO PARZIALE	49.561,63	74.204,15
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	28.116,62	1.575,78
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	27.192,44	2.981,50
DEBITI PREVIDENZIALI CAMBIO COMPARTO	8.446,39	0
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	29,48	0
ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE – REDDITI DA CAPITALE	10,25	0
TOTALE	326.949,55	138.509,94

20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa

d) Altre passività della gestione finanziaria

Euro 46.374,75

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (Euro 3.771,71) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 14.120,98), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 27.155,74), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 1.326,32).

40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 3.587,53

Il saldo delle passività della gestione amministrativa è di seguito dettagliato:

a) TFR

Euro 713,00

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2017 a favore dei dipendenti del Fondo.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 2.874,53

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
DEBITI VERSO GESTORI	0	70.591,83
DEBITI VERSO FORNITORI	1.415,26	1.390,48
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	339,69	959,32
FONDO RISCHI	0	855,24
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	209,03	72,37
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	196,78	159,59
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	153,07	140,03
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	139,73	33,97
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	118,05	76,46
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	103,59	43,16
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	57,72	63,72
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	56,13	1,66
DEBITI VERSO INAIL	0	1,49
ALTRI DEBITI	36,86	287,80
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	21,95	49,05
DEBITI VERSO SINDACI	21,43	15,96
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	3,74	1,14

DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	0,91	0,13
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	0,59	0,50
TOTALE	2.874,53	74.743,90

50 – Debiti di imposta
Euro 642.930,41

Tale voce rappresenta il debito complessivo per imposta sostitutiva al termine dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni
Euro 44.426.065,12

4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

10 – Saldo della gestione previdenziale

Euro 9.366.813,51

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

Euro 11.339.991,39

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 8.070.573,98, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 10.854,44 e dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 3.258.562,97.

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2017 per un totale di Euro 8.070.573,98.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
2.532.275,50	1.546.516,87	3.991.781,61

b) Anticipazioni

Euro – 564.458,32

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo, avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

Euro – 1.397.865,12

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2017, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	824.633,49	241.910,54
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	267.787,56	320.155,96
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	240.673,88	352.836,11
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	64.770,19	74.204,15
TOTALE	1.397.865,12	989.106,76

f) Premi per prestazioni accessorie

Euro – 10.854,44

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta
Euro 3.403.875,95

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE
QUOTE DI OICR	0	2.670.576,06
DEPOSITI BANCARI	465,55	0
BANCHE C/C - CAMBI	0	21.046,87
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	0	92.782,85
RISULTATO GESTIONE CAMBI	0	619.148,60
ALTRI RICAVI	0	0,05
ALTRI COSTI	0	-144,03
TOTALE	465,55	3.403.410,40

40 – Oneri di gestione
Euro – 170.081,84

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 54.748,99, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per Euro 8.756,03 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 106.576,82.

60 - Saldo della gestione amministrativa
Euro 0,00

Il saldo della gestione amministrativa si compone delle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
Euro 20.067,45

La voce si riferisce alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti, al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (pari allo 0,25% dall'01.01.2017) ed infine alla commissione dello 0,0287548 fino al 31.08.2017 e dello 0,0487548% dal 1° settembre 2017 sui flussi conferiti al comparto finanziario.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi
Euro – 3.286,17

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 3.056,92 ed Euro 229,25 sostenute nel corso dell'esercizio.

c) Spese generali ed amministrative
Euro – 39.711,51

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	30.500,00	30.500,00
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	1.352,66	1.016,45
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	1.250,85	1.015,42

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
ASSICURAZIONI	1.222,25	953,51
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI	0	855,24
COMPENSI SINDACI	653,12	517,77
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	570,87	454,85
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	568,38	489,49
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	543,68	510,01
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	459,36	373,38
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	385,28	307,59
RIMBORSO SPESE SINDACI	312,34	250,16
SPESE NOTARILI	0	209,65
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	250,72	200,16
SPESE ASSEMBLEARI	186,88	271,27
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	179,97	26,07
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	137,45	344,36
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	136,97	138,17
VIAGGI E TRASFERTE	0	133,76
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	128,52	104,34
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	110,52	77,97
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	101,84	92,51
CONTRIBUTO INPS SINDACI	97,18	55,49
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	90,96	72,62
SPESE ORGANI SOCIALI	78,36	63,39
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	73,88	55,47
SPESE TELEFONICHE	69,12	58,70
SPESE PER ILLUMINAZIONE	68,32	61,83
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	48,44	42,19
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	43,71	34,89
SERVIZI VARI	30,00	26,68
SPESE VARIE	27,08	15,78
BOLLI E POSTALI	11,67	50,01
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	8,10	3,06

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	7,84	0
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	4,46	4,72
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	0,73	7,60
TOTALE	39.711,51	39.394,56

d) Spese per il personale
Euro – 6.950,89

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo, come da dettaglio presentato di seguito:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
RETRIBUZIONI LORDE	4.367,40	4.103,67
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	1.029,51	1.228,18
PERSONALE IN COMANDO	665,77	514,40
T.F.R.	273,88	307,49
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	266,16	0
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	137,70	123,05
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	108,96	142,86
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	89,13	0
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	0	85,52
INAIL	12,34	13,68
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,88	0,76
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,84	-0,78
TOTALE	6.950,89	6.518,83

e) Ammortamenti
Euro – 590,28

L'importo di 422,61 e materiali per Euro 167,67 di competenza 2017.

g) Oneri e proventi diversi
Euro – 1.431,23

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

ONERI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	-1.593,63	-23,59
ONERI BANCARI	-23,60	-17,81
ALTRI COSTI ED ONERI	-1,01	0
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,11	-0,03
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,06	-0,05
TOTALE	-1.618,41	-41,48

PROVENTI DIVERSI

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2017	IMPORTO ANNO 2016
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	186,21	4,89
ALTRI RICAVI E PROVENTI	0,90	0
ATTOTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,04	0,02
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,03	0,07
TOTALE	187,18	4,98

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Euro – 31.902,63

La voce rappresenta il disavanzo della gestione amministrativa dell'esercizio in corso, coperto dall'avanzo amministrativo accantonato negli anni precedenti.

80 - Imposta sostitutiva

Euro – 642.930,41

La voce evidenzia l'ammontare del costo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Euro 11.957.677,21

All'Assemblea degli Associati del Fondo Previbank

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione al bilancio" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo Previbank costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 e dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo e del risultato economico al 31 dicembre 2017, per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare

l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale.
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Gli amministratori del Fondo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo PreviBank al 31/12/2017, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo PreviBank al 31/12/2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo PreviBank al 31/12/2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato all'assemblea ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e del Comitato Esecutivo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dal Presidente e dal direttore generale, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone alla assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, così come redatto dagli amministratori.

Milano, 11 maggio 2018

Il Collegio Sindacale

**PROSPETTI ANALITICI
ALLEGATI**