



## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018**

**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 DELLA COLLABORAZIONE DI:****Advisor Finanziario**

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

**Service Amministrativo**

Previnet S.p.A.

**Banca Depositaria**

Depo Bank S.p.A.

**Broker Assicurativo**

Europa Benefits S.r.l.

**INDICE****RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2018****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 2018**

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 2019 attraverso il Bilancio del Fondo Pensione Previbank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2018.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 2 aprile 2019.

### **1. CONTESTO MACROECONOMICO DI RIFERIMENTO**

#### **a) Lo scenario macroeconomico**

L'attività economica mondiale nel 2018 ha registrato un tasso di crescita simile al 2017 (3,7%) ma con dinamiche e contributi disomogenei: nel primo semestre è proseguito il percorso di crescita dell'anno precedente, nella seconda parte dell'anno si è registrato un rallentamento che ha toccato soprattutto alcune aree geografiche. In tale quadro, la crescita dei paesi industrializzati è risultato più basso ed erratico rispetto al 2017 e le politiche monetarie hanno iniziato o proseguito il percorso di normalizzazione.

In particolare:

- Negli Stati Uniti la FED ha proseguito il processo di rialzo dei tassi, con quattro interventi di aumento da 0,25% ciascuno, creando qualche frizione con l'amministrazione Federale. Nelle dichiarazioni più recenti tuttavia è sembrato emergere un atteggiamento più cauto circa i futuri interventi. La crescita US è stata nel 2018 più sostenuta delle attese (2,9%), beneficiando degli effetti della politica di bilancio espansiva soprattutto sui consumi e occupazione.
- Nell'area EMU le dinamiche sono state piuttosto eterogenee. La Germania ha sperimentato un rallentamento più intenso rispetto l'anno precedente - con un tasso medio di crescita del PIL 2018 pari a 1,5% - generato dagli effetti negativi delle nuove norme nel settore autovetture, oltre che anche da un indebolimento delle esportazioni; in Francia la decelerazione dell'attività economica è stata attenuata dalla relativa tenuta dei consumi che sembrano avere almeno in parte superato gli effetti della riforma fiscale e del rialzo dell'inflazione; in Spagna la domanda interna è rimasta relativamente robusta grazie alle favorevoli condizioni finanziarie, alla crescita dell'occupazione e alle politiche fiscali relativamente espansive. Per quanto riguarda l'Italia, il rallentamento dell'economia è proseguito nei mesi estivi (la crescita media del 2018 dovrebbe attestarsi tra 0,8 e 0,9%) con una situazione di recessione tecnica nel secondo semestre del 2018: oltre ai condizionamenti posti dall'ambiente esterno (tensioni protezionistiche, Brexit, crescita del prezzo del petrolio) il rallentamento è stato determinato dalla frenata della domanda interna nonostante il miglioramento delle esportazioni abbia in parte attenuato tale effetto.
- La Cina ha registrato l'atteso rallentamento della crescita economica che per ora resta circoscritto nei limiti ritenuti sostenibili; a fronte di una riduzione dei ritmi di crescita delle vendite al dettaglio e della produzione industriale si è registrata invece una relativa tenuta degli investimenti fissi lordi (che beneficiano di una serie di incentivi Governativi).

Il quadro prospettico è influenzato da una serie di fattori di rischio, tra i quali il deterioramento del commercio mondiale, anche alla luce delle tensioni commerciali tra USA e Cina, con effetti sulle prospettive dei paesi emergenti ma implicazioni anche per l'economia Usa ed Europea; l'evoluzione della politica di bilancio e del debito pubblico USA, destinato a crescere generando timori di un rialzo dei rendimenti oltre i livelli desiderati dalle autorità monetarie, le incertezze di natura politica in ambito Europeo.

In tale contesto è quindi probabile un atteggiamento della Fed più cauto, così come la necessità della BCE di dover gestire in maniera flessibile il processo di normalizzazione della politica monetaria anche sul livello dei tassi, in una condizione di decelerazione dell'economia.

Nella tabella successiva si riportano i principali dati economici internazionali, attualmente disponibili per l'anno 2018, e riferiti al periodo 2014 – 2018.

**PRINCIPALI VARIABILI INTERNAZIONALI (VARIAZIONE % MEDIA ANNUALE)**

	2014	2015	2016	2017	2018 (1)
PIL REALE MONDIALE	3,4	3,0	2,9	3,7	3,7
COMMERCIO INTERNAZIONALE	2,8	1,9	1,7	4,8	3,9
PREZZO IN DOLLARI DEI MANUFATTI	-0,7	-7,9	-3,5	2,9	1,9
PREZZO BRENT: \$ PER BARILE -LIVELLO MEDIO	99,2	53,0	45,1	54,8	71,6
TASSO DI CAMBIO DOLLARO/EURO – LIVELLO MEDIO	1,33	1,11	1,11	1,13	1,18

PIL REALE (2)					
USA	2,4	2,4	1,5	2,2	2,9
GIAPPONE	-0,1	0,5	0,9	1,9	0,7
UEM	0,9	1,5	1,8	2,5	1,8
- GERMANIA	1,6	1,4	1,9	2,5	1,5
- ITALIA	-0,3	0,6	1,1	1,6	0,8
- FRANCIA	0,2	1,2	1,1	2,3	1,5
- SPAGNA	1,4	3,2	3,3	3,0	2,5
UK	n.d.	n.d.	1,9	1,8	1,4
CINA	n.d.	n.d.	6,7	6,8	6,6

INFLAZIONE (3)					
USA	1,6	0,1	1,3	2,1	2,4
GIAPPONE	2,7	0,8	-0,1	0,5	1,0
UEM	0,4	0,0	0,2	1,5	1,7
- GERMANIA	0,8	0,1	0,4	1,7	1,8
- ITALIA	0,2	0,1	-0,1	1,3	1,3
- FRANCIA	0,6	0,1	0,3	1,2	2,1
- SPAGNA	-0,2	-0,06	-0,3	2,0	1,7
UK	n.d.	n.d.	0,7	2,7	2,5
CINA	n.d.	n.d.	1,9	2,9	2,2

(1) DATI DISPONIBILI AL 02.04.2019.

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

(2) 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**

L'evoluzione del quadro economico internazionale alle prese con diverse incertezze sulla sostenibilità della crescita, associate a quelle sulle politiche economiche hanno influenzato negativamente i mercati finanziari tanto da rendere il 2018 uno degli anni più complessi per la gestione dei portafogli. Per il 2018, si registrano infatti rendimenti negativi per quasi tutte le classi di attività, mentre nella prima parte dell'anno hanno sofferto maggiormente i mercati obbligazionari, con il passare dei mesi si sono via via intensificate le tensioni sui mercati azionari.

Nel dettaglio:

- gli indici obbligazionari governativi, dopo un primo semestre generalmente negativo, nella seconda parte dell'anno – per effetto della riduzione dei tassi *core* sul segmento a medio - lungo termine legato alle incertezze sulla crescita - hanno registrato una ripresa delle quotazioni, con rendimenti

positivi a fine anno sulle principali aree industrializzate. In media, è risultato positivo anche l'andamento dei titoli di stato dell'area EMU nell'anno (+1%), al cui interno però l'andamento dei BTP è risultato negativo (-1,4%), risentendo dalla fine del mese di maggio dell'intensificarsi delle tensioni che hanno innescato le vendite soprattutto da parte degli investitori esteri. Lo spread BTP - Bund (in area 150 bps a inizio anno) ha raggiunto i 329 punti base il 20 novembre, sulle prospettive di una possibile bocciatura della manovra economica da parte della Commissione Europea, dopo che nel corso di ottobre erano intervenuti i peggioramenti dei giudizi delle principali agenzie di rating (declassamento da parte di Moody's a BBB-, conferma del rating a BBB ma taglio dell'*outlook* a negativo di S&P). La mediazione trovata verso fine anno con l'UE sui saldi di finanza pubblica ha riportato lo spread a fine anno attorno a 250 bps, non sufficiente a riportare in positivo l'indice italiano;

- sono aumentate le pressioni sui *credit spread* nel 2018: hanno sofferto in particolare i mercati obbligazionari dei paesi emergenti (con episodi di tensione specifici che hanno interessato Turchia, Argentina, Venezuela), ma anche i mercati corporate - sia *investment grade* che *high yield* - con performance annue negative per tutti i mercati predetti;
- i mercati azionari hanno registrato rendimenti negativi su tutte le aree geografiche, per effetto delle perdite (e aumento della volatilità) registrate nell'ultimo trimestre del 2018 legate all'inasprimento dei principali fattori di rischio (tensioni commerciali, timori su accelerazioni inattese nel processo di normalizzazione delle politiche monetarie, minor slancio del ciclo economico e incertezze politiche). Le perdite sul finire dell'anno sono state generalizzate e differenza delle altre fasi di calo osservate nel 2018, hanno interessato anche i listini USA che hanno perso oltre il 10% in poco più di due mesi;
- l'euro si è progressivamente indebolito rispetto al dollaro (-5%, 1,146 a fine anno vs. 1,20 di fine 2017) e soprattutto nei confronti dello yen (-7,9%) - con l'intensificarsi del rallentamento della crescita e dell'inflazione - e rafforzato solo nei confronti della sterlina (+1,1%) in virtù della difficile situazione britannica legata alla negoziazione degli accordi relativi alla "Brexit".

Nella tabella seguente sono elencate le variazioni delle principali classi di attività per il periodo 2014 – 2018.

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

CLASSI DI ATTIVITÀ	2014	2015	2016	2017	2018
LIQUIDITÀ STRUMENTI A BREVE UEM	0,2	0,0	-0,3	-0,3	-0,3
INDICI OBBLIGAZIONARI GOVERNATIVI					
- ITALIA	15,7	4,9	0,8	0,8	-1,4
- UEM	13,5	1,7	3,1	0,4	1,0
- USA	6,1	0,9	1,1	2,5	0,8
- GIAPPONE	4,8	1,3	3,6	0,2	1,0
- UK	14,1	1,2	10,7	1,9	0,5
- PAESI EMERGENTI (IN USA\$)	6,2	1,8	9,6	8,3	-3,7
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE I.G.					
- EURO	8,3	-0,4	4,7	2,4	-1,1
- DOLLARI	7,5	-0,6	6,0	6,5	-2,2
INDICI OBBLIGAZIONARI CORPORATE H.Y.					
- EURO	n.d.	n.d.	9,1	6,7	-3,6
- DOLLARI	n.d.	n.d.	17,5	7,5	-2,3
INDICE INFLATION LINKED UEM	9,1	2,6	3,8	1,6	-1,5
INDICI OBBLIGAZIONARI CONVERTIBILI					
- UEM	1,3	5,5	1,6	5,8	-3,3
- USA	10,0	-1,2	11,9	16,0	0,7
INDICI AZIONARI					
- ITALIA	3,6	14,7	-6,8	13,8	-12,8
- UEM	5,1	10,6	5,2	13,4	-12,1

- USA	13,4	1,3	11,6	21,9	-4,5
- GIAPPONE	9,8	10,3	-0,4	20,1	-14,9
- UK	0,5	-2,2	19,2	11,8	-8,8
- PAESI EMERGENTI (IN USA\$)	-1,8	-14,6	11,6	37,8	-14,2
COMMODITY (S&P GSCI COMMODITY INDEX IN USA\$)	-33,1	-32,9	27,7	11,1	-15,4
CAMBI NEI CONFRONTI DELL'EURO (*)					
DOLLARO	13,9	11,4	3,0	12,2	5,0
YEN	-0,2	11,0	6,2	-9,1	7,9
STERLINA	7,2	5,3	-13,7	-3,8	-1,1

(\*) 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 APREZZAMENTO DELL'EURO).

## 2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2018

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ha pubblicato nel mese di febbraio 2019 i primi dati statistici riferiti al 31.12.2018 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Dicembre 2018”).

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 2018 sono 8,747/milioni circa e, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2017 di n. 448/mila unità (+ 5,4%).

L'incremento degli iscritti nell'anno 2018 si è verificato:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 197/mila unità (+ 7,0%);
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 88/mila unità (+ 6,4%);
- nei PIP “nuovi” di n. 171/mila unità (+ 5,5%).

#### PROSPETTO 1 – ADESIONI (DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2018) (\*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	VARIAZIONE % 2017/2018
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	1.944.276	2.419.103	2.597.022	2.804.633	3.001.287	+7,0%
FONDI PENSIONE APERTI	1.057.024	1.150.096	1.258.979	1.374.205	1.462.170	+6,4%
P.I.P. “NUOVI” (1)	2.358.039	2.595.804	2.869.477	3.104.209	3.275.522	+5,5%
P.I.P. “VECCHI” (1)	467.255	431.811	411.242	390.311	390.000	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	650.133	644.797	653.971	643.341	643.000	
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>6.476.727</b>	<b>7.241.611</b>	<b>7.787.488</b>	<b>8.298.969</b>	<b>8.746.709</b>	<b>+ 5,4%</b>

(1) NEL TOTALE SI INCLUDE FONDINPS. SONO INOLTRE ESCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP “VECCHI” E “NUOVI”: A FINE 2017 CIRCA 53.000 INDIVIDUI, DI CUI 27.000 LAVORATORI DIPENDENTI.

(2) PER I PIP “VECCHI” ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DEL 2018 SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2017.



## b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2018, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 166,9/miliardi con un incremento di Euro 4,6/miliardi circa rispetto all'anno 2017 (+ 2,9%).

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 31.12.2018 (\*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018 (*) (1)	VARIAZIONE % 2017/2018
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	39.644	42.546	45.931	49.466	50.434	+2,0%
FONDI PENSIONE APERTI	13.980	15.430	17.092	19.145	19.622	+ 2,5%
P.I.P. "NUOVI"	16.369	20.056	23.711	27.644	30.821	+11,5%
P.I.P. "VECCHI"	6.850	6.779	6.931	6.978	6.980	
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	54.033	55.299	57.538	58.996	59.000	
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>130.876</b>	<b>140.110</b>	<b>151.278</b>	<b>162.299</b>	<b>166.939</b>	<b>+ 2,9%</b>

(1) PER I PIP "VECCHI" ED I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI SONO RIFERITI ALLA FINE DEL 2017. PER I PIP "NUOVI", I DATI DEL 2018 DELLE GESTIONI SEPARATE (RAMO I) SONO IN PARTE STIMATI. NEL TOTALE SI INCLUDE FONDINPS.

## c) Rendimenti

La COVIP, infine, 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: *"L'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2018 non è stato nel complesso positivo. I rendimenti delle obbligazioni governative sono risaliti in misura significativa negli Stati Uniti; si sono mantenuti in media stabili nell'Area dell'euro fatta eccezione per i titoli italiani i cui premi per il rischio sovrano si sono allargati a partire dalla seconda metà dell'anno. Per i listini azionari, l'andamento è risultato contrastato nella prima parte del 2018 per poi peggiorare in modo consistente e generalizzato nell'ultimo trimestre dell'anno. Le tendenze osservate si sono riflesse sui risultati delle forme pensionistiche complementari, subendo perdite in conto capitale causate dai ribassi dei corsi azionari e dal rialzo dei rendimenti obbligazionari. I rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, sono stati in media negativi. I fondi negoziali hanno perso il 2,5 per cento; -4,5 e -6,5 per cento, rispettivamente, per i fondi aperti e per i PIP di ramo III. Per le gestioni separate di ramo I, che contabilizzano le attività a costo storico e non a valori di mercato e i cui rendimenti dipendono in larga parte dal flusso cedolare incassato sui titoli detenuti, il risultato stimato è stato positivo (1,7 per cento). Più limitato è l'effetto degli andamenti recenti sul rendimento medio annuo composto valutato su orizzonti più propri del risparmio previdenziale. Nel periodo da inizio 2009 a fine dicembre 2018 (dieci anni), i rendimenti sono risultati pari al 3,7 per cento per i fondi negoziali, al 4,1 per i fondi aperti e al 4 per i PIP di ramo III; al 2,7 per cento per le gestioni separate di ramo I. Nello stesso periodo, la rivalutazione media annua composta del TFR è stata pari al 2 per cento."*

**PROSPETTO 3 – RENDIMENTI<sup>(1)</sup>**  
**(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2018 (\*) – VALORI PERCENTUALI)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 (*)
<b>1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI</b>	<b>3,0</b>	<b>0,1</b>	<b>8,2</b>	<b>5,4</b>	<b>7,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>-2,5</b>
- GARANTITO <sup>(2)</sup>	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,8	0,8	-1,1
- OBBLIGAZIONARIO PURO	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5	0,2	-0,2	-0,6
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,4	3,2	2,6	-2,4
- BILANCIATO	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3	3,2	3,1	-2,8
- AZIONARIO	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	4,4	5,9	-5,3
<b>2. FONDI PENSIONE APERTI</b>	<b>4,2</b>	<b>-2,4</b>	<b>9,1</b>	<b>8,1</b>	<b>7,5</b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>	<b>3,3</b>	<b>-4,5</b>
- GARANTITO <sup>(3)</sup>	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	0,7	0,6	-1,8
- OBBLIGAZIONARIO PURO	1,0	1,0	6,4	0,9	6,9	1,0	1,3	-0,3	-0,8
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	1,4	0,4	-1,8
- BILANCIATO	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8	2,7	3,7	-4,8
- AZIONARIO	7,2	-5,3	10,8	15,9	8,7	4,3	3,2	7,2	-8,0
<b>3. P.I.P. “NUOVI”</b>									
- “GESTIONI SEPARATE” <sup>(3)</sup>	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	2,5	2,1	---	1,7
- UNIT LINKED:	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,7	3,6	2,2	-6,5
- OBBLIGAZIONARIO	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,7	0,4	-0,7	-1,4
- BILANCIATO	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	2,2	1,5	2,3	-5,9
- AZIONARIO	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,1	5,1	6,0	3,2	-8,9
<b>RIVALUTAZIONE T.F.R.</b>	<b>2,6</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>

(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 DISPONIBILE E PER L'ANNO 2018 SONO IN PARTE STIMATI.

### 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	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ATTIVO</b>	1.222	1.328	1.406	1.516	1.586	1.685	1.789	1.940	2.074	<b>2.112</b>
<b>VARIAZIONE %</b>	+ 9,01	+ 8,67	+ 5,87	+ 7,82	+ 4,62	+ 6,24	+ 6,17	+ 8,44	+ 6,91	<b>+ 1,83</b>
<b>VARIAZIONE % 2009 - 2018</b>										<b>+ 72,83</b>

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

ANNO	2014	2015	2016	2017	2018
<b>CONTRIBUTI</b>	113.377	118.849	123.158	126.589	118.357
<b>TRASFERIMENTI IN INGRESSO E SWITCH COMPARTO</b>	8.334	8.492	80.945	38.723	9.194
<b>CONTRIBUTI PER COPERTURE ACCESSORIE</b>	2.425	2.410	2.480	2.464	2.359
<b>TOTALE ENTRATE</b>	124.136	129.751	206.583	167.776	129.910
<b>ANTICIPAZIONI</b>	- 29.198	- 25.756	- 28.030	- 28.617	- 32.526
<b>TRASFERIMENTI E RISCATTI</b>	- 30.618	- 20.841	- 47.318	- 33.454	- 64.981
<b>TRASFORMAZIONI IN RENDITA</b>	- 1.717	- 1.297	- 2.483	- 4.357	- 3.146
<b>EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE</b>	- 17.155	- 23.958	- 25.594	- 36.437	- 38.074
<b>PREMI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE</b>	- 2.425	- 2.410	- 2.480	- 2.464	- 2.359
<b>TOTALE USCITE</b>	-81.113	-74.262	-105.905	-105.329	-141.087
<b>SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	43.023	55.489	100.678	62.447	-11.177
<b>VARIAZIONE %</b>	+ 35,37	+ 28,98	+ 81,44	- 37,97	- 117,90

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

ANNO	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ATTIVO</b>	62.493	58.982	59.673	80.259	57.916
<b>VARIAZIONE %</b>	+ 3,30	- 5,62	+ 1,17	+ 34,30	- 27,83

I dati relativi alle anticipazioni erogate suddivise per causale vengono indicati qui di seguito.

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO RICHIESTE (*)			IMPORTO (IN MIGLIAIA) (*)		
	2017	2018	VARIAZIONE %	2017	2018	VARIAZIONE %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	275	324	+ 17,82	10.715	13.240	+ 23,57
SPESE SANITARIE	53	38	- 28,30	449	329	- 26,73
ULTERIORI ESIGENZE	1.890	1.620	- 14,29	17.932	16.907	- 5,72
<b>TOTALE</b>	<b>2.218</b>	<b>1.982</b>	<b>- 10,64</b>	<b>29.096</b>	<b>32.494</b>	<b>+ 11,68</b>

(\*) DATO STATISTICO PER ANNO SOLARE

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

- Comparto assicurativo Multigaranzia.
- Comparto Finanziario.
- Comparto assicurativo Convenzione n. 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 31.12.2018 è pari ad **Euro 2.020.184.765,00**.

Anche per l'anno 2018 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 **2,35%** (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 2018	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESE QUOTE TFR CONFERITE)	2,76%	15,84%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	2,76%	15,84%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	3,02%	15,68%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	2,79%	15,83%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	2,89%	15,83%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	2,95%	15,24%

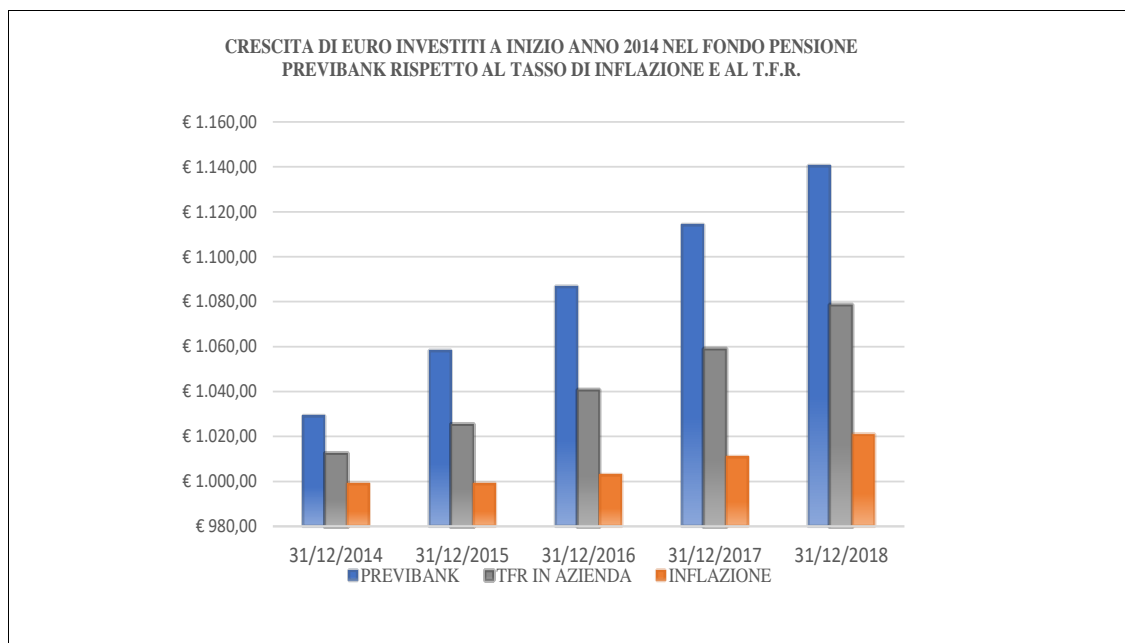
*Dai rendimenti sopra indicati occorre dedurre l'imposta sostitutiva come previsto dalle norme in vigore ex Legge n. 190/2014 (\*), tenuto conto di detta norma, per l'anno 2018 l'imposta sostitutiva media da applicare sul risultato netto maturato è precisata nell'ultima colonna del sopra riportato prospetto. 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 della convenzione “MULTIGARANZIA”, dell'inflazione e del TFR.

ANNI	INCREMENTO COSTO DELLA VITA ISTAT	RIVALUTAZIONE DEL TFR	CONVENZIONE MULTIGARANZIA <sup>(1)</sup>
			RENDIMENTI AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE DAL 2001
ULTIMI 5 ANNI (2014 – 2018)	+ 2,10%	+ 7,85%	+ <b>14,05%</b>
ULTIMI 10 ANNI (2009 – 2018)	+ 11,63%	+ 22,24%	+ <b>34,73%</b>
ULTIMI 20 ANNI (1999 – 2018)	+ 38,88%	+ 62,41%	+ <b>106,80%</b>
DAL 1988 (INIZIO GESTIONE) AL 2018	+ 123,07%	+ 172,13%	+ <b>584,96%</b>

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.

<sup>1</sup> Esclusa convenzione n. 78487 ex Cassa di Previdenza Banca di Piacenza.



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 31.12.2018 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. Allegati n. 1 e n. 2).

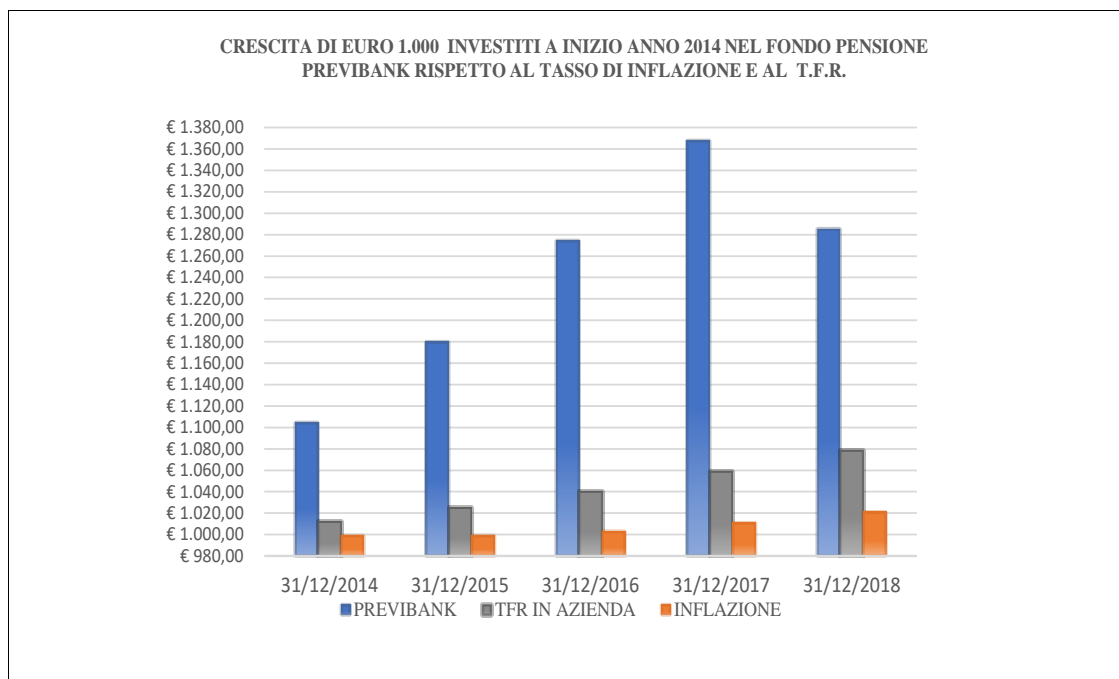
La quota del Fondo Pensione PreviBank nell’ambito delle “gestioni separate” di ciascuna società di assicurazione risulta come da prospetti analitici (cfr. Allegato n. 3).

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 2018 l’attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l’ammontare di **Euro 50.020.274,81** ed il valore della quota era di **Euro 14,484**, (-6,02% rispetto al 31.12.2017) 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 31.12.2018	BENCHMARK ANNO 2018
- AZIONI	80,2%	80,0%
- OBBLIGAZIONI	16,8%	17,0%
- LIQUIDITÀ'	3,0%	3,0%
- OICR/ETF	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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.

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

La convenzione assicurativa gestita da Generali Italia S.p.A. è stata incorporata nel 2016 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 31.12.2018 è pari ad **Euro 41.902.524,25 al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 194.069,12.**

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

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2018	ALIQUOTA MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
- CONVENZIONE N. 78487	2,92%	16,23%

#### 4. DATI ASSOCIATI

Per quanto riguarda i dati degli Associati al Fondo Pensione Previbank si indicano qui di seguito le informazioni riferite agli iscritti ed agli enti aderenti.

ISCRITTI	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	24.325	24.394	25.586	26.410	<b>26.184</b>
VARIAZIONE PERCENTUALE NEL PERIODO 2014 - 2018					<b>+ 7,64</b>

##### ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE	DATO %
LOMBARDIA	3.343	1.991	5.334	20,4%
EMILIA ROMAGNA	2.672	2.078	4.750	18,1%
PUGLIA	1.504	759	2.263	8,6%
VENETO	1.295	897	2.192	8,4%
SICILIA	1.434	641	2.075	7,9%
LAZIO	875	863	1.738	6,6%
FRIULI VENEZIA GIULIA	897	587	1.484	5,7%
PIEMONTE	621	542	1.163	4,4%
CAMPANIA	622	374	996	3,8%
TRENTINO ALTO ADIGE	485	378	863	3,3%
TOSCANA	417	351	768	2,9%
ABRUZZO	389	326	715	2,7%
LIGURIA	386	211	597	2,3%
SARDEGNA	274	287	561	2,1%
MARCHE	187	75	262	1,0%
BASILICATA	97	49	146	0,6%
MOLISE	101	32	133	0,5%
UMBRIA	40	43	83	0,3%
CALABRIA	28	14	42	0,2%
ESTERO	5	6	11	0,1%
VALLE D AOSTA	4	4	8	0,1%
<b>TOTALE</b>	<b>15.676</b>	<b>10.508</b>	<b>26.184</b>	<b>100,0%</b>

##### ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2018

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
- GRUPPI BANCARI (TOTALE N. 41)	95	17.827
- BANCHE	23	4.450
- SOCIETÀ SGR/SIM	30	1.417
- ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	9	57
- ALTRI ASSOCIATI (MANTENIMENTI, ESODATI, FISCALMENTE A CARICO, PROSECUTORI VOLONTARI)		2.433
<b>TOTALE</b>	<b>157</b>	<b>26.184</b>

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

#### ISCRITTI AL "COMPARTO FINANZIARIO" (\*)

ISCRITTI	ANNO 2016	ANNO 2017	ANNO 2018	VARIAZIONE % 2016 - 2017	VARIAZIONE % 2017 - 2018
TOTALE	2.177	3.025	3.576	+ 38,95	+ 18,21

(\*) ISCRITTI CHE HANNO SCELTO IL PERCORSO LIFE CYCLE O, IN MODO ESPLICITO, IL PROFILO 1 "CRESCITA" OPPURE IL PROFILO 3 "EQUILIBRIO".

#### ISCRITTI AI "PROFILI" DI INVESTIMENTO (\*\*)

ISCRITTI	ANNO 2016	ANNO 2017	ANNO 2018	VARIAZIONE % 2016 - 2017	VARIAZIONE % 2017 - 2018
PROFILO 1 "CRESCITA"	975	1.372	1.665	+ 40,7	+ 21,4
PROFILO 2 "EQUILIBRIO"	1.202	1.653	1.908	+ 37,5	+ 15,4
TOTALE PARZIALE	2.177	3.025	3.576	+ 38,9	+ 18,21
PROFILO 3 "MULTIGARANZIA"	23.409	23.385	22.608	- 0,01	- 2,9
TOTALE GENERALE	25.586	26.410	26.184	+ 3,22	- 0,9

(\*\*) GLI ISCRITTI CON I PROFILI 1 "CRESCITA" E 2 "EQUILIBRIO" HANNO ANCHE IL PROFILO 3 "MULTIGARANZIA".

## 5. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

Nel corso dell'anno 2018, 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.

Si segnalano, in particolare, gli adempimenti seguenti:

- notifica del Bilancio di esercizio e della comunicazione periodica degli iscritti, nonché determinazione ed il pagamento del contributo annuale dovuto alla Commissione nella misura dell'0,5 per mille dei flussi contributivi dell'anno 2017;
- in applicazione alla circolare prot. n. 1413 del 21.02.2018 avente ad oggetto "Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012 sugli strumenti finanziari derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (Report EMIR) – Indicazioni operative in materia di tecniche di attenuazione dei rischi sui contratti derivati negoziati fuori borsa non compensati mediante controparte centrale";
- in attuazione alla circolare prot. n. 1598 del 7.03.2018 ad oggetto: "Art.1, commi 171 e 172, della Legge 27 dicembre 2017, n. 205 – Chiarimenti applicativi".

## 6. MODIFICHE STATUTARIE

Nel corso del 2018 la COVIP ha approvato le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea Straordinaria del Fondo del 29.05.2018 e relative alla variazione degli artt. n. 18 "Assemblea dei Delegati – Attribuzioni", n. 19 "Assemblea dei Delegati – Modalità di funzionamento e deliberazioni" e n. 24 "Collegio dei Sindaci – Criteri di costituzione".

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



## 7. NORMATIVE COMUNITARIE EUROPEE

### a) REGOLAMENTO EUROPEO SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (G.D.P.R.)

Con riferimento al Regolamento (UE) n. 2016/679 relativo al trattamento e alla circolazione dei dati personali con il quale si intende rafforzare e rendere omogenea la protezione dei dati personali a livello europeo, entrato in vigore il 25 maggio 2018, il Fondo ha messo in atto gli adempimenti previsti e ha ritenuto opportuno, seppur non obbligatorio, di dotarsi della figura del D.P.O. – Data Protection Officer conferendo incarico ad un professionista esterno specializzato a maggior garanzia del presidio della tutela dei dati degli Associati.

Le nuove informative *privacy* del Fondo sono state pubblicate sul sito web [www.previbank.it](http://www.previbank.it) nonché nell'area riservata di ciascun Associato che è stato altresì informato tramite e-mail.

### b) NORMATIVA COMUNITARIA D.LGS. 88/2018 E RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA IORP II

Con il Decreto lgs. 13 dicembre 2018, n. 147 (di seguito: Decreto lgs. 147/2018), pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 17 gennaio 2019 n. 14 ed entrato in vigore il 1° febbraio 2019, il Governo ha provveduto a dare attuazione alla direttiva (UE) 2016/2341 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2016 (IORP II), relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali, apportando modifiche di significativo rilievo alla disciplina recata del Decreto lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

La COVIP ha ritenuto pertanto necessario adottare un apposito schema di Direttive, che sono state messe in pubblica consultazione in data 29.03.2019, al fine di fornire istruzioni di vigilanza volte a chiarire i profili di novità della normativa primaria di settore, il loro impatto sull'attuale assetto delle forme pensionistiche, le modifiche da apportare sia sotto il profilo organizzativo sia sotto il profilo documentale, nonché a specificare le modalità e le tempistiche di adeguamento, così da meglio indirizzare le attività che le forme pensionistiche sono chiamate a porre in essere.

Le novità di maggiore rilievo apportate al Decreto lgs. 252/2005 attengono a due principali tematiche: il sistema di governo dei fondi pensione e le informative ai potenziali aderenti e agli aderenti e beneficiari. Nel corso del 2019 il Fondo procederà a mettere in atto tutti gli interventi necessari per l'applicazione della nuova normativa in questione.

## 8. RINNOVO MANDATO PER IL GESTORE DEL COMPARTO FINANZIARIO

Nel corso del 2018, considerata la scadenza al 31.12.2018 del mandato con Groupama Asset Management S.g.r. S.p.a. per la gestione delle risorse del comparto finanziario del Fondo, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad attivare il processo di selezione del nuovo gestore.

L'attività è stata svolta dalla Funzione Finanza in collaborazione con l'advisor Prometeia; il bando di gara è stato pubblicato in data 11.10.2018 su due quotidiani nazionali, ed in data 28.11.2018 sono state effettuate le audizioni con n. 5 gestori che hanno partecipato alla selezione finale. Al termine della selezione ha ottenuto il miglior punteggio Groupama Asset Management S.g.r. S.p.a. che è stata confermata come gestore del comparto finanziario come da delibera del Consiglio di Amministrazione nella riunione del 20.12.2018.

Inoltre l'organo di amministrazione, per poter procedere alla predisposizione ed alla stipula della nuova convenzione, ha concordato con Groupama Asset Management S.g.r. S.p.a. la proroga del precedente mandato dal 31.12.2018 al 31.03.2019.

Il nuovo mandato è stato stipulato in data 29.03.2019, con decorrenza 01.04.2019 e con scadenza 31.03.2024.

Rispetto al precedente mandato, oltre ad una variazione dell'*asset allocation*, l'importante novità, in termini di costi a carico dell'iscritto, è stata la riduzione delle commissioni di oltre il 22% cioè dallo 0,45% allo 0,35%.

## 9. RINNOVO CONVENZIONI DEL COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

Nel corso dell'anno 2018 il Fondo ha provveduto a rinegoziare e rinnovare le convenzioni assicurative ottenendo importanti novità come più ampiamente dettagliato nella “Nota Informativa” aggiornata all'01.04.2019 e pubblicata sul sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it).

Il Consiglio di Amministrazione al fine di garantire la continuità del modello previdenziale proposto da PreviBank e tenuto conto delle possibili criticità che si sarebbero potute verificare alla scadenza delle attuali convenzioni assicurative, cioè il 31.12.2020, ha ritenuto opportuno ottenere una proroga di cinque anni della scadenza, vale a dire sino al 31.12.2025.

Com'è noto il modello previdenziale di PreviBank, attivabile in seguito ad esplicita scelta dell'iscritto, è finalizzato ad offrire ai propri aderenti una proposta articolata e diversificata, che consta di n. 3 diversi profili di investimento, uno più conservativo, interamente assicurativo Profilo 3 (“Multigaranzia”), ed i due più dinamici Profilo 1 e Profilo 2 (“Equilibrio” e “Crescita”) composti, con quote diverse, dalla componente assicurativa (“Multigaranzia”) e dalla componente finanziaria (comparto finanziario); modello di investimento che è stato costruito con logica “ciclo di vita” (“Life cycle”) che prevede, in maniera sistematica, con l'avanzare dell'età anagrafica, la diminuzione negli investimenti della quota di strumenti più rischiosi a vantaggio della quota di investimenti meno rischiosi.

L'evoluzione del mercato assicurativo, la progressiva e continua riduzione da parte delle Compagnie di Assicurazione dell'offerta di gestioni garantite (cd. “Gestioni separate”) e delle relative garanzie agli Investitori istituzionali, in chiave prospettica avrebbero certamente reso molto difficoltoso il rinnovo delle convenzioni a ridosso della scadenza.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deciso di negoziare, con il supporto del broker Europa Benefits, la proroga della scadenza della Convenzione assicurativa previdenziale ottenendo condizioni vantaggiose, massimizzando le più importanti garanzie, confermando l'attuale *pool* di Compagnie di Assicurazione e le “Gestioni separate” consolidate.

E' stato ottenuto, inoltre, un contenimento dei costi sia mediante consistenti riduzioni com'è avvenuto per la commissione amministrativa nonché per la commissione sui trasferimenti in entrata ed interni che vengono ridotte, con decorrenza 01.04.2019, del 20% e, con decorrenza 01.01.2021, del 40% (rispetto al 31.03.2019), sia mediante la limitazione dell'incremento della commissione di gestione dove – confronto ai rinnovi effettuati da altri Fondi Pensione (che hanno determinato un aumento della commissione di gestione che varia da un minimo del 38% ad un massimo del 98%) – per PreviBank l'incremento è stato contenuto al 14,5%, con decorrenza 01.03.2019, ed al 35%, con decorrenza 01.01.2021 (rispetto al 31.03.2019).

## 10. INCARICO AD ADVISOR E.S.G. (ENVIROMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE)

In occasione della definizione della nuova Asset Allocation del Comparto finanziario, ai fini dell'avvio della selezione del gestore di cui al precedente Punto 8., il Consiglio di Amministrazione ha deciso di adottare nella gestione finanziaria un'attenzione nei confronti nei tre diversi distinti universi di sensibilità sociale: ambiente, sociale e governance cioè l'applicazione dei principi E.S.G. (*Enviromental, social and governance*).

Verranno valutati gli investimenti messi in atto dal gestore finanziario attraverso l'analisi dei titoli in portafoglio e la rilevazione di particolari criticità nei comportamenti delle imprese e degli emittenti rispetto ai principi ESG seguenti:

- a) l'ambiente, che comprende rischi quali i cambiamenti climatici, le emissioni di CO2 (biossido di carbonio), l'inquinamento dell'aria e dell'acqua, gli sprechi e la deforestazione;
- b) le politiche di genere, i diritti umani, gli standard lavorativi e i rapporti con la comunità civile;
- c) le pratiche di governo societarie, comprese le politiche di retribuzione dei manager, la composizione del consiglio di amministrazione, le procedure di controllo, i comportamenti dei vertici e dell'azienda in termini di rispetto delle leggi e della deontologia.

Per monitorare l'attività del gestore ed a supporto del Fondo per le azioni necessarie al fine del raggiungimento dei suddetti obiettivi, è stato selezionato l'advisor specializzato ETICA S.g.r. che a partire dal 01.04.2019 affianca Previbank sia per l'esame dei rating ESG (o rating di sostenibilità cioè il giudizio sintetico che certifica la solidità di un emittente, di un titolo o di un fondo dal punto di vista delle performance ambientali, sociali, e di governance), sia per ogni attività che dovesse essere opportuna. Questa implementazione fa compiere al Fondo un importante avanzamento nella direzione, auspicata dalle Autorità di Vigilanza, dell'integrazione dei fattori di sostenibilità negli investimenti previdenziali.

## 11. ADOZIONE DI DOCUMENTI E MODIFICA DI REGOLAMENTI

Nel corso dell'anno 2018 il Fondo ha adottato i seguenti nuovi documenti informativi, finalizzati ad una più diretta e semplificata informazione in merito alle possibili richieste di riscatto/prestazione previste:

- "Documento Informativo sulla Rendita Integrativa Temporanea Anticipata – R.I.T.A.", tipologia di prestazione consolidata con la normativa emanata a fine anno 2017 e con decorrenza 2018;
- "Documento sulle rendite", che riporta nel dettaglio le varie tipologie di rendita che l'Associato può richiedere quale prestazione previdenziale alla maturazione dei requisiti pensionistici.

Inoltre sono stato modificati ed aggiornati i regolamenti già in essere: "Regolamento sulle Anticipazioni" e "Regolamento per la prosecuzione volontaria della contribuzione al Fondo".

Tutti i documenti informativi e i regolamenti sono disponibili e pubblicati sul sito web del Fondo [www.previbank.it](http://www.previbank.it).

## 12. RINNOVO POLIZZA R.C. AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORE E R.C. PROFESSIONALE

A fine anno 2018 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto al rinnovo della copertura Responsabilità Civile (D&O) per gli organi apicali del Fondo, già deliberata dall'Assemblea del 27.12.2002 e successivamente reiterata ogni anno; il rinnovo scadrà il 31.12.2019.

Il rinnovo della polizza prevede un costo in linea con quello dell'anno precedente ed è pari ad Euro 45.165,87 importo comprensivo dei premi per la copertura sia di Rischio I, sia di Rischio II; per ciascuna copertura il massimale è di Euro 10.000.000 per la R.C. Organi apicali con un sottolimito di Euro 5.000.000 per la R.C. Professionale (E&O) che è una garanzia per eventuali danni reclamati da terzi che se non fossero assicurati dovrebbero essere rimborsati con il patrimonio del Fondo.

\* \_ \* \_ \* \_ \* \_ \*

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 2018.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Giacinto Palladino

Milano, 2 aprile 2019

## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	2.109.916.674,04	2.072.943.339,60
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	43.430.254,04	45.458.301,76
50	Crediti di imposta	761.492,96	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.154.108.421,04</b>	<b>2.118.401.641,36</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività della gestione previdenziale	4.177.648,49	5.648.194,81
20	Passività della gestione finanziaria	927.750,51	46.374,75
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	28.006.146,61	29.596.375,32
50	Debiti di imposta	9.083.380,49	9.563.885,02
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>42.194.926,10</b>	<b>44.854.829,90</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.111.913.494,94</b>	<b>2.073.546.811,46</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Valute da regolare		-8.063.947,69	-7.895.980,68

## 2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2018	31/12/2017
10	Saldo della gestione previdenziale	-11.175.883,20	62.446.614,11
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.133.878,59	80.429.212,89
40	Oneri di gestione	-218.362,99	-170.081,84
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	57.915.515,60	80.259.131,05
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>46.739.632,40</b>	<b>142.705.745,16</b>
80	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.372.948,92</b>	<b>-9.585.658,00</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>38.366.683,48</b>	<b>133.120.087,16</b>

### 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.

Previbank, inoltre, 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 2018 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 al 31.12.2018:

SOCIETÀ	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%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>

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

1. UnipolSai Assicurazioni S.p.A.: gestisce direttamente gli investimenti.
2. Generali Italia S.p.A.: la gestione patrimoniale degli attivi è delegata a Generali Insurance Asset Manager SGR S.p.A..
3. Creditras Vita S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale R+R è affidato ad Allianz S.p.A. che nell'attività di "Asset Managers Selection" ha conferito la suddetta gestione a Amundi SGR S.p.A., società di gestione del risparmio appartenente al gruppo Crédit Agricole.
4. Allianz S.p.A.: il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono la gestione speciale VITARIV GROUP è affidato ad Allianz 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 sottostate:

- FONDICOLL UNIPOLSAI per UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per CREDITRAS VITA S.p.A.
- VITARIV GROUP per 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 31.12.2018: **Euro 50.020.274,81**

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:

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

Il Gestore è tenuto inoltre a rispettare i seguenti vincoli:

- a. 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;
- b. 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;
- c. 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 31.12.2018

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 Depo Bank S.p.A. con sede a Milano, in Via Anna Maria Mozzoni n. 1.

#### 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. 26.184.

#### Fase di accumulo

	ANNO 2018	ANNO 2017
ASSOCIATI ATTIVI	26.184	26.410
ENTI ADERENTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	157	157

#### Comparto Finanziario

Associati attivi: N. 3.576

#### Comparto Assicurativo Multigaranzia

Associati attivi: N. 26.184

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 2018 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2018	COMPENSI 2017
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	34.650	36.061
REVISIONE LEGALE	18.113	19.747

#### 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 2018 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 31.12.2018.

Le poste amministrative, contenute in una sezione apposita nei precedenti esercizi, sono state ripartite nei due 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	31.12.2018	31.12.2017
PERSONALE DIRETTIVO	2	2
RESTANTE PERSONALE	5	5
<b>TOTALE</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## 4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

### 4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.109.916.674,04</b>	<b>2.072.943.339,60</b>
	20-a) Depositi bancari	1.521.371,60	244.233,45
	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.	45.767.193,75	43.371.356,63
	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	730.332,80	29.108,98
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.061.893.220,13	2.029.120.746,34
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.555,76	177.894,20
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>43.430.254,04</b>	<b>45.458.301,76</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	22.846.856,59	25.115.608,92
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	199,28	3.343,97
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.894,80	3.722,83
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	20.580.303,37	20.335.626,04
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>761.492,96</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.154.108.421,04</b>	<b>2.118.401.641,36</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>4.177.648,49</b>	<b>5.648.194,81</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.177.648,49	5.648.194,81
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>927.750,51</b>	<b>46.374,75</b>
	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	927.750,51	46.374,75
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>28.006.146,61</b>	<b>29.596.375,32</b>
	40-a) TFR	1.528,85	33.278,62
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	27.133.396,50	28.767.022,67
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	871.221,26	796.074,03
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>9.083.380,49</b>	<b>9.563.885,02</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>42.194.926,10</b>	<b>44.854.829,90</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.111.913.494,94</b>	<b>2.073.546.811,46</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-8.063.947,69	-7.895.980,68

#### 4.1.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-11.175.883,20</b>	<b>62.446.614,11</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	129.846.129,81	167.776.621,77
10-b) Anticipazioni	-32.525.840,96	-28.617.473,28
10-c) Trasferimenti e riscatti	-64.980.608,63	-33.453.853,62
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.146.402,69	-4.356.772,73
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-38.074.603,44	-36.437.570,45
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.359.119,97	-2.464.337,58
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	64.562,68	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>58.133.878,59</b>	<b>80.429.212,89</b>
30-a) Dividendi e interessi	34.503,78	465,55
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	58.099.374,81	80.428.747,34
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-218.362,99</b>	<b>-170.081,84</b>
40-a) Società di gestione	-61.512,95	-54.748,99
40-b) Banca depositaria	-12.384,92	-8.756,03
40-c) Altri oneri di gestione	-144.465,12	-106.576,82
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>57.915.515,60</b>	<b>80.259.131,05</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	683.432,13	598.052,52
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-153.810,39	-153.378,90
60-c) Spese generali ed amministrative	-528.231,86	-460.439,10
60-d) Spese per il personale	-344.882,32	-324.427,26
60-e) Ammortamenti	-7.164,38	-27.550,76
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	425.804,05	368.302,53
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-75.147,23	-559,03
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>46.739.632,40</b>	<b>142.705.745,16</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.372.948,92</b>	<b>-9.585.658,00</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>38.366.683,48</b>	<b>133.120.087,16</b>

#### 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 DIRETTAMENTE IMPUTABILI	COSTI COMUNI	TOTALE COSTI
- MULTIGARANZIA	2.061.893.220,13	97,6315	-	1.408.067,41	1.408.067,41
- FINANZIARIO	50.020.274,81	2,3685	46.613,15	34.158,81	80.771,96
<b>TOTALE</b>	<b>2.111.913.494,94</b>	<b>100,0000</b>	<b>46.613,15</b>	<b>1.442.226,22</b>	<b>1.488.839,37</b>

#### RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	2.061.893.220,13	97,6315	700.034,51	821.813,95	1.521.848,46
- FINANZIARIO	50.020.274,81	2,3685	22.201,43	19.936,71	42.138,14
<b>TOTALE</b>	<b>2.111.913.494,94</b>	<b>100,0000</b>	<b>722.235,94</b>	<b>841.750,66</b>	<b>1.563.986,60</b>

#### 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 43.430.254,04**

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

**a) Cassa e depositi bancari** **Euro 22.846.856,59**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
CONTO CORRENTE RACCOLTA DEPO BANK N. 0016771500	20.623.855,42	20.209.887,49
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI DEPO BANK N. 0016771700	2.071.836,08	4.891.616,43
CONTO CORRENTE SPESE DEPO BANK N. 0016771600	150.092,08	12.542,02
CASH CARD	1.055,14	990,35
DISPONIBILITÀ DI CASSA	17,87	572,63
<b>TOTALE</b>	<b>22.846.856,59</b>	<b>25.115.608,92</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali** **Euro 199,28**

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 2018	IMPORTO ANNO 2017
VALORE STORICO	3.343,97	22.471,00
ACQUISTI	-	597,81
FONDO AMMORTAMENTO	-3.144,69	-19.724,84
<b>VALORE RESIDUO AL 31/12/2017</b>	<b>199,28</b>	<b>3.343,97</b>

**c) Immobilizzazioni materiali** **Euro 2.894,80**

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 2018	IMPORTO ANNO 2017
VALORE STORICO	3.722,83	11.445,45
ACQUISTI	3.191,66	292,88
DISMISSIONI	-	-189,58
FONDO AMMORTAMENTO	-4.019,69	-7.825,92
<b>VALORE RESIDUO AL 31/12/2017</b>	<b>2.894,80</b>	<b>3.722,83</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**
**Euro 20.580.303,37**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
CONTO "APERTO CORPORATE"	13.475.901,43	14.212.314,10
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	4.209.266,07	3.782.703,76
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	2.428.862,47	2.014.398,11
CREDITI VERSO GESTORI	349.887,35	209.629,21
ALTRI CREDITI	73.274,64	75.825,68
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	30.112,01
CREDITI VERSO AZIENDA	4.687,86	3.147,96
RISCONTI ATTIVI	4.651,80	7.270,19
NOTE DI CREDITO DA RICEVERE	2.190,14	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTO RID	1.469,60	-
CREDITI VERSO ERARIO INAIL	-	225,02
<b>TOTALE</b>	<b>20.580.303,37</b>	<b>20.335.626,04</b>

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2018 incassati a gennaio 2019.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2018 sulle posizioni del contratto 78487 per € 194.069,12, a Trasferimenti in ingresso la cui liquidità non è ancora pervenuta nel conto corrente raccolta per € 105.789,86, da un maggior pagamento di liquidazione per € 624,37 e per quote associative su posizioni "mantenimenti" di competenza del 2018 da incassare nei primi mesi dell'anno 2019 per € 49.404,00.

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' 01.01.2018) e alla commissione dello 0,047 sui flussi conferiti al comparto finanziario.



Il “Credito verso Banca di Piacenza” è costituito dalla residua disponibilità liquida del Fondo incorporando non ancora trasferita a Previbank al 31.12.2018 (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 automatica “premorienza ed invalidità totale permanente”.

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell’esercizio 2019 dei seguenti costi:

- spese per servizi (totale Euro 2.053,56);
- contratto di assistenza e manutenzione hardware e software (totale Euro 1.999,57);
- spese godimento beni di terzi – copiatrice (totale Euro 320,24);
- spese telefoniche (totale Euro 262,30);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 16,13).

Le note di credito da ricevere si riferiscono ai seguenti storni di costi competenza 2018:

- servizi amministrativi (totale Euro 1.301,19);
- spese postalizzazione certificati aderenti (totale Euro 726,10);
- spese godimento beni di terzi – copiatrice (totale Euro 162,85).

I “Crediti verso aderenti per insoluti RID” si riferiscono a crediti verso Associati per contribuzione versata mezzo RID risultati insoluti al 31.12.2018.

## 50 – Crediti di imposta

**Euro 761.492,96**

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

## Passività

### 40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 28.006.146,61

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

#### a) TFR

Euro 1.528,85

La voce TFR è rappresentata dal debito maturato al 31.12.2018 a favore dei dipendenti del Fondo.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 27.133.396,50

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
DEBITO VERSO GESTORI	26.963.842,79	28.632.857,12
DEBITI VERSO FORNITORI	67.489,12	66.056,16
FONDO RISCHI ADEGUAMENTO GDPR - PRIVACY	30.000,00	-
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	14.609,74	15.854,30
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	10.935,14	9.184,42
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	10.172,58	4.834,83
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	7.417,59	7.144,58
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	5.479,56	5.509,79
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	5.136,00	6.522,00
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	5.000,00	2.693,90
ALTRI DEBITI	4.886,81	1.720,18
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.848,80	9.756,19
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.793,54	2.620,00
DEBITI VERSO SINDACI	692,90	1.000,00
DEBITI VERSO INAIL	70,49	-
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE T.F.R.	21,44	27,64
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	1.024,35
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	174,70
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	42,51
<b>TOTALE</b>	<b>27.133.396,50</b>	<b>28.767.022,67</b>

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2018, 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 2018, ricevute nel 2019.
- I "Debiti verso personale per ferie" rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2018.
- I "Debiti verso fornitori" sono costituiti dai debiti per fatture non ancora saldate al 31.12.2018.
- I "Debiti verso Sindaci" sono costituiti dai rimborsi spese spettanti e non ancora pagati per l'anno 2018.
- 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 sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2019 mediante Modello F24; il debito verso l'Inail è da pagare nel mese di maggio 2019.
- I "Debiti verso fondi pensione" contengono il debito verso il fondo previdenziale per contributi relativi al mese di dicembre e alla tredicesima mensilità, regolarmente versati nel 2019.
- Gli "Altri debiti" sono costituiti dal debito verso agenzia viaggi estratto conto di dicembre 2018, il debito per la tassa di registrazione del contratto di affitto della sede, il debito per pagamento della TASI ed il debito per commissioni bancarie IV° trimestre 2018.
- Il "Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008" contiene le spese sostenute dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del D.Lgs. 81/2008 Testo Unico per la sicurezza e salute sul lavoro.
- Il "Fondo Spese per adeguamento GDPR – Privacy" contiene le spese previste dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del Regolamento Europeo n. 679/2016 "Regolamento generale per la protezione dei dati personali" G.D.P.R.

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

**Euro 871.221,26**

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2018, 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 9.083.380,49**

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

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 2.111.913.494,94**

#### 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 683.432,13

La voce si riferisce per Euro 356.045,50, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dagli Enti aderenti, per Euro 273.472,20 al contributo versato dalla Delegataria del Pool Assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. a copertura degli oneri amministrativi e calcolato mensilmente sui flussi contributivi destinati al comparto multigaranzia al netto dei premi per la copertura "premorienza ed invalidità totale permanente" (pari allo 0,25%), alla commissione dello 0,047% sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo per Euro 22.201,43 ed infine alle trattenute per copertura oneri funzionamento per Euro 31.713,00.

#### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Euro – 153.810,39

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 142.930,19 ed Euro 10.880,20 sostenute nel corso dell'esercizio.

#### c) Spese generali ed amministrative

Euro – 528.231,86

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	63.294,65	63.134,09
ASSICURAZIONI	59.765,37	57.047,62
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	47.865,48	58.382,44
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	46.613,15	30.500,00
SPESE ADEGUAMENTO REGOLAMENTO G.D.P.R. - PRIVACY	38.660,00	-
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	31.828,55	26.528,60
SPESE CONSULENZA GIURIDICO – LEGALE	31.720,00	25.376,00
COMPENSI SINDACI	30.483,60	30.483,60
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	21.440,16	21.440,16
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	19.032,00	26.644,80
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.982,48	17.982,48
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	12.486,21	11.702,24
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	11.540,85	6.415,30

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
RIMBORSI SPESE SINDACI	11.058,35	14.578,02
SPESE ASSEMBLEARI	8.457,21	8.722,57
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.400,00	8.400,00
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	8.268,74	5.158,60
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7.982,67	4.753,09
SPESE PER ORGANI SOCIALI	5.729,00	3.657,40
SPESE NOTARILI	5.056,55	-
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	5.022,13	3.448,13
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	4.880,00	5.998,33
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.245,60	4.245,60
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	3.889,16	6.392,96
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.564,00	3.189,00
SPESE TELEFONICHE	3.232,85	3.225,92
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	3.031,64	207,99
CONTRIBUTO INPS SINDACI	2.688,00	4.536,00
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.540,00	2.040,00
SERVIZI VARI	2.350,00	1.400,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.752,14	2.260,92
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	934,46	-
BOLLI E POSTALI	854,50	544,80
SPESE VARIE	634,73	1.264,04
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	488,00	366,00
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	431,63	34,21
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	28,00	378,19
<b>TOTALE</b>	<b>528.231,86</b>	<b>460.439,10</b>

**d) Spese per il personale**
**Euro – 344.882,32**

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 2018	IMPORTO ANNO 2017
RETRIBUZIONI LORDE DIPENDENTI	187.511,40	203.844,77
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	54.924,24	52.211,43
RETRIBUZIONI DIRETTORE GENERALE	52.000,00	-
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIRETTORE GENERALE	8.320,00	-
RIMBORSO SPESE DIRETTORE GENERALE	13.789,52	12.422,81
T.F.R.	13.105,77	12.783,25
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.278,98	6.427,07
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	4.883,44	5.085,80

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	3.126,70	-
INAIL	719,82	576,12
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	221,80	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	34,42	41,29
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-33,77	-39,34
PERSONALE IN COMANDO	-	31.074,06
<b>TOTALE</b>	<b>344.882,32</b>	<b>324.427,26</b>

**e) Ammortamenti**
**Euro – 7.164,38**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2018, come da dettaglio riportato nelle attività.

**g) Oneri e proventi diversi**
**Euro 425.804,05**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-	- 74.381,16
ONERI BANCARI	-1.171,79	- 1.101,30
ALTRI COSTI ED ONERI	-13,60	-47,05
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-3,36	- 2,84
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,91	- 5,08
<b>TOTALE</b>	<b>-1.189,66</b>	<b>-75.537,43</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	426.562,31	435.103,26
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	416,15	8.691,26
ALTRI RICAVI E PROVENTI	6,08	42,12
ARROTONDAMENTI ATTIVI	5,51	1,28
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	3,66	2,04
<b>TOTALE</b>	<b>426.993,71</b>	<b>443.839,96</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****Euro – 75.147,23**

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

**80) Imposta sostitutiva****Euro – 8.372.948,92**

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 38.366.683,48**

## 4.2 RENDICONTO COMPARTO ASSICURATIVO “MULTIGARANZIA”

(Polizze UnipolSai Assicurazioni S.p.A. e Generali S.p.A.)

### 4.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>2.061.893.220,13</b>	<b>2.029.120.746,34</b>
	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 attività della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.061.893.220,13	2.029.120.746,34
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attività della gestione amministrativa</b>	<b>41.224.797,98</b>	<b>43.834.987,66</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	20.643.482,39	23.494.298,83
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	194,56	3.272,33
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.826,24	3.643,07
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	20.578.294,79	20.333.773,43
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.103.118.018,11</b>	<b>2.072.955.734,00</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>	<b>4.140.933,05</b>	<b>5.321.245,26</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.140.933,05	5.321.245,26
<b>20</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	-	-
	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	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passività della gestione amministrativa</b>	<b>28.000.484,44</b>	<b>29.592.787,79</b>
	40-a) TFR	1.492,64	32.565,62
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	27.129.380,67	28.764.148,14
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	869.611,13	796.074,03
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>9.083.380,49</b>	<b>8.920.954,61</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>41.224.797,98</b>	<b>43.834.987,66</b>
Attivo netto destinato alle prestazioni		2.020.184.765,00	1.986.957.684,00
Attivo netto destinato alle prestazioni (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)		41.708.455,13	42.163.062,34
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo</b>	<b>2.061.893.220,13</b>	<b>2.029.120.746,34</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Valute da regolare		-	-



## 4.2.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-19.845.497,95</b>	<b>53.079.800,60</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	118.332.204,80	156.436.630,38
10-b) Anticipazioni	-31.679.218,39	-28.053.014,96
10-c) Trasferimenti e riscatti	-62.929.100,76	-32.055.988,50
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.146.402,69	-4.356.772,73
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-38.074.603,44	-36.437.570,45
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.348.377,47	-2.453.483,14
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>61.752.413,62</b>	<b>77.025.336,94</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	61.752.413,62	77.025.336,94
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>61.752.413,62</b>	<b>77.025.336,94</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	652.046,71	577.985,07
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-150.167,42	-150.092,73
60-c) Spese generali ed amministrative	-470.211,71	-420.727,59
60-d) Spese per il personale	-336.713,84	-317.476,37
60-e) Ammortamenti	-6.994,69	-26.960,48
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	425.822,00	369.733,76
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-113.781,05	-32.461,66
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>41.906.915,67</b>	<b>130.105.137,54</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-9.134.441,88</b>	<b>-8.942.727,59</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>32.772.473,79</b>	<b>121.162.409,95</b>

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

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

#### Attività

**20 - Investimenti in gestione** **Euro 2.061.893.220,13**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

**o) Investimenti in gestione assicurativa** **Euro 2.061.893.220,13**

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

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2018	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2017
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 78487	41.708.455,13	42.163.062,34
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.706.599.305,00	1.657.559.918,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	174.942.136,00	179.470.089,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	68.122.510,00	73.948.725,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	62.682.211,00	67.030.747,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	7.080.834,00	8.296.755,00
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	757.769,00	651.450,00
<b>TOTALE</b>	<b>2.061.893.220,13</b>	<b>2.029.120.746,34</b>

La convenzione attiva 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%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>

**40) Attività della gestione amministrativa** **Euro 41.224.797,98**

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

**a) Cassa e depositi bancari**
**Euro 20.643.482,39**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente “raccolta” Depo Bank n. 0016771500 (Euro 18.460.776,97), del conto corrente “liquidazioni” Depo Bank n. 0016771700 (Euro 2.035.120,64), del conto corrente “spese” Depo Bank n. 0016771600 (Euro 146.537,18), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 17,45) e dal saldo della “Cash Card” (Euro 1.030,15).

**b) Immobilizzazioni immateriali**
**Euro 194,56**

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

**c) Immobilizzazioni materiali**
**Euro 2.826,24**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa**
**Euro 20.578.294,79**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
CONTO “APERTO CORPORATE”	13.475.901,43	14.212.314,10
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO “APERTO CORPORATE”	4.209.266,07	3.782.703,76
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	2.428.862,47	2.014.398,11
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	349.887,35	209.629,21
ALTRI CREDITI	71.539,14	74.201,10
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	30.112,01
RISCONTI ATTIVI	4.541,62	7.114,43
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	4.576,83	3.080,51
NOTE DI CREDITO DA RICEVERE	2.138,27	-
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTI RID	1.469,60	-
CREDITO VERSO ERARIO INAIL	-	220,20
<b>TOTALE</b>	<b>20.578.294,79</b>	<b>20.333.773,43</b>

## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 4.140.933,05

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

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 4.140.933,05

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	2.132.108,56	739.337,75
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	1.513.419,19	4.158.086,14
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	274.433,65	275.586,13
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	111.809,63	136.481,15
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	106.562,52	8.706,47
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	2.566,25	1.232,93
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	25,37	1.346,33
DEBITI VERSO ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	7,88	468,36
<b>TOTALE</b>	<b>4.140.933,05</b>	<b>5.321.245,26</b>

### 40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 28.000.484,44

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

#### a) TFR

Euro 1.492,64

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2018 a favore dei dipendenti del Fondo.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 27.129.380,67

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
DEBITI VERSO GESTORI	26.963.842,79	28.632.857,12
DEBITI VERSO FORNITORI	65.890,65	64.640,90
SPESE ADEGUAMENTO REGOLAMENTO G.D.P.R. - PRIVACY	29.289,46	-
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	14.263,71	15.514,61
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	10.676,14	8.987,64
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	9.931,64	4.731,24
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	7.241,92	6.991,51
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	5.349,78	5.391,74

DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	5.014,35	6.382,27
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	4.881,58	2.636,18
ALTRI DEBITI	4.771,07	1.683,32
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.733,96	9.547,16
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.727,38	2.563,87
DEBITI VERSO SINDACI	676,49	978,57
DEBITI VERSO INAIL	68,82	-
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	20,93	27,05
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	1.002,40
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	170,96
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	41,60
<b>TOTALE</b>	<b>27.129.380,67</b>	<b>28.764.148,14</b>

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**
**Euro 869.611,13**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2018, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta**
**Euro 9.083.380,49**

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

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo**
**Euro 2.061.893.220,13**

- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 2.020.184.765,00
- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 41.708.455,13  
(Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)

#### 4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

##### 10 – Saldo della gestione previdenziale

Euro -19.845.497,95

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

##### a) Contributi per le prestazioni

Euro 118.332.204,80

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 109.499.049,89, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.905.559,21, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 442.818,26, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 5.830.431,97 ed i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 654.345,47.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2018, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
37.838.141,24	23.321.217,37	48.339.691,28

##### b) Anticipazioni

Euro – 31.679.218,39

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 – 62.929.100,76

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCOATTO IMMEDIATO	27.355.951,19	10.848.477,24
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCOATTO PARZIALE	21.345.143,82	9.669.274,18
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	10.172.608,61	7.578.305,22
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCOATTO TOTALE	3.737.232,29	3.959.931,86
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	318.164,85	-
<b>TOTALE</b>	<b>62.929.100,76</b>	<b>32.055.988,50</b>

##### d) Trasformazione in rendita

Euro – 3.146.402,69

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

##### e) Erogazioni in forma di capitale

Euro – 38.074.603,44

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

**f) Premi per prestazioni accessorie**
**Euro – 2.348.377,47**

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

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**
**Euro 61.752.413,62**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie**
**Euro 61.752.413,62**

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 652.046,71**

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%) ed alla commissione dello 0,047% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**
**Euro – 150.167,42**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 139.544,92 ed Euro 10.622,50 sostenute nel corso dell’esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative**
**Euro – 470.211,71**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	61.795,53	61.781,43
ASSICURAZIONI	58.349,84	55.825,37
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	46.731,80	57.131,59
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - Privacy	37.744,35	-
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	31.074,70	25.960,22
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	30.968,72	24.832,32
COMPENSI SINDACI	29.761,60	29.830,48
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	20.932,35	20.980,80
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	18.581,23	26.073,93
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.556,57	17.597,20
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	12.190,48	11.451,52
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	11.267,51	6.277,85

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
RIMBORSI SPESE SINDACI	10.796,44	14.265,68
SPESE ASSEMBLEARI	8.256,90	8.535,69
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	8.201,05	8.220,03
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	8.072,90	5.048,08
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7.793,60	4.651,25
SPESE PER ORGANI SOCIALI	5.593,31	3.579,04
SPESE NOTARILI	4.936,79	-
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	4.903,18	3.374,25
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	4.764,42	5.869,81
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.145,04	4.154,64
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	3.797,05	6.255,99
SPESE PER ILLUMINAZIONE	3.479,59	3.120,68
SPESE TELEFONICHE	3.156,28	3.156,80
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	2.959,84	203,53
CONTRIBUTO INPS SINDACI	2.624,34	4.438,82
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.479,84	1.996,29
SERVIZI VARI	2.294,34	1.370,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	1.710,64	2.212,48
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	912,33	-
BOLLI E POSTALI	834,26	533,13
SPESE VARIE	619,70	1.236,96
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	476,44	358,16
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	421,41	33,48
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	27,34	370,09
<b>TOTALE</b>	<b>470.211,71</b>	<b>420.727,59</b>

#### d) Spese per il personale

Euro – 336.713,84

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 2018	IMPORTO ANNO 2017
RETRIBUZIONI LORDE	233.838,62	199.477,37
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	53.623,37	47.021,92
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	13.462,92	12.156,65



DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
T.F.R.	12.795,36	12.509,37
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	8.122,94	4.070,87
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	6.130,26	6.289,37
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	4.767,78	4.976,84
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	3.052,64	-
INAIL	702,77	563,78
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	216,55	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	33,60	40,41
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-32,97	-38,50
PERSONALE IN COMANDO	-	30.408,29
<b>TOTALE</b>	<b>336.713,84</b>	<b>317.476,37</b>

**e) Ammortamenti**
**Euro -6.994,69**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 3.070,21 e materiali per Euro 3.924,48 di competenza 2018.

**g) Oneri e proventi diversi**
**Euro 425.822,00**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-	-72.787,53
ONERI BANCARI	-1.144,04	-1.077,70
ALTRI COSTI ED ONERI	-13,28	-46,04
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,89	-4,97
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-3,28	-2,78
<b>TOTALE</b>	<b>-1.161,49</b>	<b>-73.919,02</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	426.562,31	435.103,26
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	406,29	8.505,05
ALTRI RICAVI E PROVENTI	5,94	41,22
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	3,57	2,00
ARROTONDAMENTI ATTIVI	5,38	1,25
<b>TOTALE</b>	<b>426.983,49</b>	<b>443.652,78</b>

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **Euro -113.781,05**

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

**80) Imposta sostitutiva** **Euro – 9.134.441,88**

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 32.772.473,79**

### 4.3 RENDICONTO COMPARTO “FINANZIARIO”

#### 4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>48.023.453,91</b>	<b>43.822.593,26</b>
	20-a) Depositi bancari	1.521.371,60	244.233,45
	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.	45.767.193,75	43.371.356,63
	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	730.332,80	29.108,98
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	4.555,76	177.894,20
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.205.456,06</b>	<b>1.623.314,10</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.203.374,20	1.621.310,09
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	4,72	71,64
	40-c) Immobilizzazioni materiali	68,56	79,76
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.008,58	1.852,61
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>761.492,96</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>50.990.402,93</b>	<b>45.445.907,36</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>36.715,44</b>	<b>326.949,55</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	36.715,44	326.949,55
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>927.750,51</b>	<b>46.374,75</b>
	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	927.750,51	46.374,75
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>5.662,17</b>	<b>3.587,53</b>
	40-a) TFR	36,21	713,00
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.015,83	2.874,53
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.610,13	-
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>642.930,41</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>970.128,12</b>	<b>1.019.842,24</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>50.020.274,81</b>	<b>44.426.065,12</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-8.063.947,69	-7.895.980,68

### 4.3.2 Conto Economico

	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.669.614,75</b>	<b>9.366.813,51</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	11.513.925,01	11.339.991,39
10-b) Anticipazioni	-846.622,57	-564.458,32
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.051.507,87	-1.397.865,12
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-10.742,50	-10.854,44
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	64.562,68	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-3.618.535,03</b>	<b>3.403.875,95</b>
30-a) Dividendi e interessi	34.503,78	465,55
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.653.038,81	3.403.410,40
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-218.362,99</b>	<b>-170.081,84</b>
40-a) Società di gestione	-61.512,95	-54.748,99
40-b) Banca depositaria	-12.384,92	-8.756,03
40-c) Altri oneri di gestione	-144.465,12	-106.576,82
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-3.836.898,02</b>	<b>3.233.794,11</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.385,42	20.067,45
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.642,97	-3.286,17
60-c) Spese generali ed amministrative	-58.020,15	-39.711,51
60-d) Spese per il personale	-8.168,48	-6.950,89
60-e) Ammortamenti	-169,69	-590,28
60-f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-17,95	-1.431,23
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	38.633,82	31.902,63
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.832.716,73</b>	<b>12.600.607,62</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>761.492,96</b>	<b>-642.930,41</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>5.594.209,69</b>	<b>11.957.677,21</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

#### Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	2.882.490,240		44.426.065,12
A) QUOTE EMESSE	758.103,249	11.578.487,69	
B) QUOTE ANNULLATE	-187.145,703	-2.908.872,94	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		-3.075.405,06	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			5.594.209,69
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO			50.020.274,81

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

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 14,484.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 8.669.614,75 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 48.023.453,91**

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 2018	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2017
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	47.135.425,37	43.808.472,28

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 48.023.453,91 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 927.750,51. A questa differenza pari ad Euro 47.095.703,40 vanno aggiunti i debiti per commissioni banca depositaria di Euro 4.223,36, i debiti per commissioni di compagnia di Euro 5.609,57 ed i debiti per altre commissioni per Euro 29.889,04.

#### a) Depositi bancari

**Euro 1.521.371,60**

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	16.312.500,42	35,65
GROUPAMA US EQUITIES-O	FR0013229739	I.G - OICVM UE	12.805.591,97	27,98
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	I.G - OICVM UE	4.934.729,48	10,78
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	I.G - OICVM UE	4.196.118,78	9,17
GROUPAMA ETAT MONDE-MC	FR0010589374	I.G - OICVM UE	3.744.258,33	8,18
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	I.G - OICVM UE	1.781.488,47	3,89
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	I.G - OICVM UE	1.560.181,97	3,41
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	432.324,33	0,94
<b>TOTALE</b>			<b>45.767.193,75</b>	<b>100,00</b>

**n) Altre attività della gestione finanziaria**
**Euro 730.332,80**

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione.

**Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2018**
**Posizioni Creditorie**

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
GROUPAMA ETAT MONDE-MC	FR0010589374	28/12/2018	01/04/2019	2.614	EUR	1,0000	352.036,10
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	28/12/2018	01/04/2019	2.625	EUR	1,0000	355.647,21
<b>Totale</b>							<b>707.683,31</b>

**Posizioni Debitorie**

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	28/12/2018	01/04/2019	43	EUR	1,0000	-477.858,71
GROUPAMA US EQUITIES-O	FR0013229739	28/12/2018	01/04/2019	41	USD	1,1454	-374.484,31
<b>Totale</b>							<b>-852.343,02</b>

**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	400.000	CHF	-354.956,07
GBP	CORTA	450.000	GBP	-503.057,47
JPY	CORTA	110.000.000	JPY	-874.056,42
USD	CORTA	7.250.000	USD	-6.331.877,73
<b>TOTALE</b>				<b>-8.063.947,69</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	45.767.193,75	45.767.193,75
DEPOSITI BANCARI	1.521.371,60	-	1.521.371,60
<b>TOTALE</b>	<b>1.521.371,60</b>	<b>45.767.193,75</b>	<b>47.288.565,35</b>

### 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	32.961.601,78	997.851,79	33.959.453,57
USD	12.805.591,97	495.075,40	13.300.667,37
JPY	-	3.964,70	3.964,70
GBP	-	15.160,15	15.160,15
CHF	-	9.319,56	9.319,56
<b>TOTALE</b>	<b>45.767.193,75</b>	<b>1.521.371,60</b>	<b>47.288.565,35</b>

### 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	1.406,90	USD	12.805.591,97
GROUPAMA IND INFLATION E-M	FR0010758763	30.965,38	EUR	4.196.118,78
GROUPAMA ETAT MONDE-MC	FR0010589374	27.807,34	EUR	3.744.258,33
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	1.477,03	EUR	16.312.500,42
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	5.441,44	EUR	4.934.729,48
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	127,72	EUR	1.781.488,47
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	99,21	EUR	1.560.181,97
<b>TOTALE</b>				<b>45.334.869,42</b>

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**

Nulla da segnalare.

**Commissioni di negoziazione**

Nulla da segnalare.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future Euro 4.555,76**

La voce è composta dall'importo di € 4.555,76 relativo ai margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2018.

**40) Attività della gestione amministrativa Euro 2.205.456,06**

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

**a) Cassa e depositi bancari Euro 2.203.374,20**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Depo Bank n. 0016771500 (Euro 2.163.078,45), del conto corrente "liquidazioni" Depo Bank n. 0016771700 (Euro 36.715,44), del conto corrente "spese" Depo Bank n. 0016771600 (Euro 3.554,90), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 0,42) e dal saldo della Cash Card (Euro 24,99).

**b) Immobilizzazioni immateriali Euro 4,72**

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

**c) Immobilizzazioni materiali Euro 68,56**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa Euro 2.008,58**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
ALTRI CREDITI	1.735,50	1.624,58
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	111,03	67,45
RISCONTI ATTIVI	110,18	155,76
NOTE DI CREDITO DA RICEVERE	51,87	-
CREDITI VERSO ERARIO INAIL	-	4,82
<b>TOTALE</b>	<b>2.008,58</b>	<b>1.852,61</b>

**50 – Crediti di imposta Euro 761.492,96**

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



## Passività

### 10 – Passività della gestione previdenziale

Euro 36.715,44

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

#### a) Debiti della gestione previdenziale

Euro 36.715,44

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	36.714,63	-
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	0,62	29,48
ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE – REDDITI DA CAPITALE	0,19	10,25
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	-	122.554,59
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	-	91.038,15
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO PARZIALE	-	49.561,63
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	-	28.116,62
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	-	27.192,44
DEBITI PREVIDENZIALI CAMBIO COMPARTO	-	8.446,39
<b>TOTALE</b>	<b>36.715,44</b>	<b>326.949,55</b>

### 20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa

#### d) Altre passività della gestione finanziaria

Euro 927.750,51

La voce è composta dalle commissioni dovute alla Banca depositaria (Euro 4.223,36) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 15.542,30), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 29.889,04), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 5.609,57), da debiti per operazioni da regolare (Euro 852.343,02) e da debiti su forward pending (Euro 20.143,22).

### 40 – Passività della gestione amministrativa

Euro 5.662,17

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

#### a) TFR

Euro 36,21

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2018 a favore dei dipendenti del Fondo.

#### b) Altre passività della gestione amministrativa

Euro 4.015,83

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
DEBITI VERSO FORNITORI	1.598,47	1.415,26
FONDO RISCHI GDPR - Privacy	710,54	-
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	346,03	339,69
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	259,00	196,78
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	240,94	103,59
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	175,67	153,07
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	129,78	118,05
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	121,65	139,73
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	118,42	57,72
ALTRI DEBITI	115,74	36,86
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	114,84	209,03
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	66,16	56,13
DEBITI VERSO SINDACI	16,41	21,43
DEBITI VERSO INAIL	1,67	-
DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR	0,51	0,59
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	-	21,95
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	-	3,74
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	-	0,91
<b>TOTALE</b>	<b>4.015,83</b>	<b>2.874,53</b>

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**
**Euro 1.610,13**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2018, rinviata all'esercizio successivo.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo**
**Euro 50.020.274,81**

#### 4.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto “Finanziario”

##### 10 – Saldo della gestione previdenziale

Euro 8.669.614,75

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

##### a) Contributi per le prestazioni

Euro 11.513.925,01

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 8.793.964,49, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 10.742,50 e dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 2.709.218,02.

##### Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2018 per un totale di Euro 8.793.964,49.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
2.622.628,15	1.761.755,85	4.409.580,49

##### b) Anticipazioni

Euro – 846.622,57

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 – 2.051.507,87

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2018, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	724.162,74	240.673,88
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	654.345,47	267.787,56
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	529.815,23	824.633,49
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	118.682,54	64.770,19
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	24.501,89	
<b>TOTALE</b>	<b>2.051.507,87</b>	<b>1.397.865,12</b>

##### f) Premi per prestazioni accessorie

Euro – 10.742,50

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

**i) Altre entrate previdenziali**
**Euro 64.562,68**

La voce è costituita da altre entrate previdenziali relative a sistemazioni per € 1301,78 e da sopravvenienze attive previdenziali per reinvestimento quote anno precedente.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**
**Euro -3.618.535,03**

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	33.427,33	-3.148.185,02
DEPOSITI BANCARI	1.076,45	-
BANCHE C/C - CAMBI	-	-252.865,75
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	4.3594,97
RISULTATO GESTIONE CAMBI	-	-295.439,00
ALTRI RICAVI	-	0,02
ALTRI COSTI	-	-144,03
<b>TOTALE</b>	<b>34.503,78</b>	<b>-3.653.038,81</b>

**40 – Oneri di gestione**
**Euro – 218.362,99**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 61.512,95, il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per Euro 12.384,92 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 144.465,12.

**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 31.385,42**

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%) ed infine alla commissione dello 0,0047% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**
**Euro – 3.642,97**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet rispettivamente per Euro 3.385,27 ed Euro 257,70 sostenute nel corso dell'esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative**
**Euro – 58.020,15**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	46.613,15	30.500,00
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	1.499,12	1.352,66
ASSICURAZIONI	1.415,53	1.222,25
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	1.133,68	1.250,85
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - Privacy	915,65	-
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	753,85	568,38
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	751,28	543,68
COMPENSI SINDACI	722,00	653,12
COMPENSI SINDACI PER REVISIONE LEGALE	507,81	459,36
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	450,77	570,87
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	425,91	385,28
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - COPIATRICE	295,73	250,72
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	273,34	137,45
RIMBORSO SPESE SINDACI	261,91	312,34
SPESE ASSEMBLEARI	200,31	186,88
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	198,95	136,97
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	195,84	110,52
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	189,07	101,84
SPESE ORGANI SOCIALI	135,69	78,36
SPESE NOTARILI	119,76	-
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	118,95	73,88
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - SPESE CONDOMINIALI	115,58	128,52
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	100,56	90,96
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	92,11	179,97
SPESE PER ILLUMINAZIONE	84,41	68,32
SPESE TELEFONICHE	76,57	69,12
ABBONAMENTI, LIBRI E PUBBLICAZIONI	71,80	4,46
CONTRIBUTO INPS SINDACI	63,66	97,18
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	60,16	43,71
SERVIZI VARI	55,66	30,00
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	41,5	48,44
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	22,13	-

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
BOLLI E POSTALI	20,24	11,67
SPESE VARIE	15,03	27,08
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	11,56	7,84
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	10,22	0,73
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	0,66	8,10
<b>TOTALE</b>	<b>58.020,15</b>	<b>39.711,51</b>

**d) Spese per il personale**
**Euro – 8.168,48**

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 2018	IMPORTO ANNO 2017
RETRIBUZIONI LORDE	5.672,78	4.367,40
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	1.300,87	1.029,51
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	326,60	266,16
T.F.R.	310,41	273,88
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	197,06	89,13
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	148,72	137,70
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	115,66	108,96
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	74,06	-
INAIL	17,05	12,34
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	5,25	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	0,82	0,88
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-0,80	-0,84
PERSONALE IN COMANDO	-	665,77
<b>TOTALE</b>	<b>8.168,48</b>	<b>6.950,89</b>

**e) Ammortamenti**
**Euro – 169,69**

L'importo di 422,61 e materiali per Euro 167,67 di competenza 2018.

**g) Oneri e proventi diversi**
**Euro – 17,95**

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

### **ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-	-1.593,63
ONERI BANCARI	-27,75	-23,60
ALTRI COSTI ED ONERI	-0,32	-1,01
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,02	-0,11
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,08	-0,06
<b>TOTALE</b>	<b>-28,17</b>	<b>-1.618,41</b>

### **PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2018	IMPORTO ANNO 2017
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	9,86	186,21
ALTRI RICAVI E PROVENTI	0,14	0,90
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,13	0,03
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,09	0,04
<b>TOTALE</b>	<b>10,22</b>	<b>187,18</b>

#### **i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro 38.633,82**

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

#### **80 - Imposta sostitutiva**

**Euro 761.492,96**

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo 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 5.594.209,69**

**Relazione Unitaria del Collegio Sindacale all'Assemblea  
degli Associati del Fondo Previbank al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018**

**Premessa**

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis del codice civile.

La presente relazione unitaria contiene:

- nella sezione A) la "Relazione al bilancio"
- nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del codice civile,

redatte tenendo conto anche della normativa istitutiva e regolamentare sui fondi pensione negoziali chiusi emanata dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e delle previsioni statutarie.

Si riportano di seguito i principali dati complessivi contenuti nel bilancio dell'esercizio 2018:

**Lo Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10</b>	Investimenti diretti	-	-
<b>20</b>	Investimenti in gestione	2.109.916.674,04	2.072.943.339,60
<b>30</b>	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Attività della gestione amministrativa	43.430.254,04	45.458.301,76
<b>50</b>	Crediti di imposta	761.492,96	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.154.108.421,04</b>	<b>2.118.401.641,36</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>10</b>	Passività della gestione previdenziale	4.177.648,49	5.648.194,81
<b>20</b>	Passività della gestione finanziaria	927.750,51	46.374,75
<b>30</b>	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b>	Passività della gestione amministrativa	28.006.146,61	29.596.375,32
<b>50</b>	Debiti di imposta	9.083.380,49	9.563.885,02
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>42.194.926,10</b>	<b>44.854.829,90</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.111.913.494,94</b>	<b>2.073.546.811,46</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Valute da regolare	-8.063.947,69	-7.895.980,68



## Il Conto Economico

		31/12/2018	31/12/2017
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	-11.175.883,20	62.446.614,11
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.133.878,59	80.429.212,89
<b>40</b>	Oneri di gestione	-218.362,99	-170.081,84
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	57.915.515,60	80.259.131,05
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>46.739.632,40</b>	<b>142.705.745,16</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.372.948,92</b>	<b>-9.585.658,00</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>38.366.683,48</b>	<b>133.120.087,16</b>

### Sezione A)

#### Relazione ai sensi dell'art. 14 del D.L.gs. 27 gennaio 2010 n. 39

#### A. 1) Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio 2018

In data 2 aprile 2019, l'Organo amministrativo ha approvato i documenti di bilancio, posti a disposizione del Collegio sindacale, ed oggi li sottopone alla Vostra approvazione, nei termini di legge.

#### Giudizio

Il Collegio sindacale ha svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo PreviBank costituito dallo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2018 e dal Conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, dalla Nota integrativa, corredato dalla Relazione sulla gestione.

A giudizio del Collegio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2018 e del risultato economico (la c.d. "variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni") per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Il Collegio ha svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le responsabilità del Collegio ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Il Collegio è indipendente 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.

Il Collegio ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il proprio 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**

Gli obiettivi del Collegio sindacale 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, il Collegio ha esercitato il giudizio professionale ed ha mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre, il Collegio:

- ha identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ha definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ha acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il proprio 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;
- ha acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- ha valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- è giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale;
- ha 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;
- ha 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.

### **A. 2) 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 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Il Collegio ha 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 31/12/2018 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 31/12/2018 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 si ha nulla da rilevare.

## **Sezione B)**

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 l'attività del Collegio 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.

#### **B. 1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e seguenti del codice civile**

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

Il Collegio ha partecipato all'assemblea dei delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non si sono rilevate 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.

Il Collegio ha 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 ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di 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 vi sono osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di 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 vi sono osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

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

#### **B. 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Per quanto a conoscenza del Collegio, 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 svolta dal Collegio sono contenuti nella Sezione A) della presente relazione.

#### **B. 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da svolta il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 3 maggio 2019

Il Collegio Sindacale

**PROSPETTI ANALITICI  
ALLEGATI**