

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021**

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente**

Livi Gabriele

### **Vice Presidente**

Spadavecchia Francesco

### **Consiglieri**

Bossola Mauro  
Carnoso Francesca  
Di Felice Flavia  
Fumai Fabio  
Landolfi Federica  
Loconsole Girolamo  
Malagodi Roberto  
Ornito Antonio Marco  
Palladino Giacinto  
Ponzoni Angelo  
Restuccia Filippo  
Stocker Siegfried  
Verdi Stefano  
Verga Mariangela

## **COLLEGIO SINDACALE**

### **Sindaci effettivi**

Lucchetti Luigi (Presidente)  
Contrasto Serafino  
D'Elia Antonio  
Guidotti Cristiano

### **Sindaci supplenti**

Passeggeri Mara  
Roat Ivano

## **REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

Affidata alla Società di revisione BDO Italia S.P.A.

## **DIRETTORE GENERALE**

Palladino Giacinto

**IL FONDO SI AVVALE DELLA COLLABORAZIONE DI:**

**Advisor Finanziario**

Prometeia Advisor SIM S.p.A.

**Advisor ESG**

Etica SGR S.p.A.

**Service Amministrativo**

Previnet S.p.A.

**Depositario**

BFF Bank S.p.A

**Broker Assicurativo**

Europa Benefits S.r.l.

## INDICE

### RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2021

#### 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 2021**

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 2022 attraverso il Bilancio del Fondo Pensione Previbank (di seguito definito Fondo) per l'esercizio 2021.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata nel corso della riunione del 13 aprile 2022.

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

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

L'economia mondiale ha registrato nel 2021 un sensibile rimbalzo dopo la recessione da Covid-19 che aveva interessato l'anno precedente, con una crescita del PIL mondiale che si è attestata - in base alle ultime stime disponibili - al 5,8% (vs. -3,2% del 2020).

La dinamica del 2021 è stata la risultante di diversi fattori, in buona parte legati all'evoluzione della pandemia. La diffusione dei vaccini ha ridotto le restrizioni e favorito la continuità dell'attività produttiva, il costante miglioramento del clima di fiducia ha alimentato la ripresa dei consumi delle famiglie e lo stato di salute delle imprese, generando un forte incremento degli investimenti e un miglioramento della redditività.

La dinamica del ciclo espansivo è stata disomogenea tra le aree geografiche, anche in ragione del diverso andamento osservato nell'evoluzione della pandemia e delle diverse misure intraprese per contenerla. La ripresa dei consumi e del commercio internazionale ha dovuto fare i conti con vincoli nell'offerta, disequilibri sul mercato del lavoro, volatilità dei prezzi della maggior parte delle materie prime, generando in ultima istanza un diffuso aumento dell'inflazione.

Nel dettaglio:

- negli Stati Uniti, dopo un primo semestre indubbiamente brillante, nella seconda parte dell'anno è stato osservato un rallentamento della crescita più intenso delle attese e le stesse indicazioni si riscontrano sul numero di nuovi occupati con tensioni crescenti dal lato dell'offerta di lavoro. Complessivamente la crescita economica si è attestata al 5,7% in media d'anno; l'inflazione ha raggiunto livelli che non si vedevano da diversi decenni, rafforzando i dubbi sulla sua transitorietà e alimentando incertezze sull'evoluzione della politica monetaria;
- nell'area Euro (UEM) la dinamica dell'attività economica è risultata via via migliore delle attese grazie al buon andamento della domanda interna (in particolare nel settore dei servizi e turistico); buon recupero anche del settore industriale che nell'ultima parte dell'anno si è però scontrato con le difficoltà provenienti dalle catene di approvvigionamento e dall'aumento dei prezzi. In media d'anno la crescita del Pil si è attestata al 5,3% mentre l'inflazione ha raggiunto su dicembre il livello del 5%. All'interno di tale area, l'Italia è risultata tra i paesi più dinamici con una crescita media annua pari al 6,6%. A tale andamento hanno contribuito il settore dei consumi delle famiglie e le dinamiche degli investimenti, soprattutto quelli strumentali; meno incisivo ma comunque importante anche il contributo della domanda estera, stimolata dalla forte dinamicità delle esportazioni di servizi;
- nel Regno Unito si è osservato - come negli USA - un marcato rallentamento della crescita nel secondo semestre dovuto prevalentemente agli effetti della nuova ondata di contagi riscontrata nei mesi autunnali che ha condizionato i consumi delle famiglie; si registrano al contempo un sensibile rallentamento degli investimenti e una contrazione delle esportazioni, dovuti anche alla persistenza del clima di tensione con l'Unione Europea, soprattutto sulla questione dei confini irlandesi. La crescita media annua si è attestata comunque al 7,5% grazie al sensibile rimbalzo osservato nel secondo trimestre;
- in Giappone si è registrata una contrazione della crescita economica nei mesi autunnali, a riflesso delle nuove misure restrittive adottate un seguito alla recrudescenza della pandemia; nonostante il progressivo rialzo dei prezzi alla produzione, ciò non si è ancora riflesso sui prezzi al consumo,

lasciando intuire che i maggiori costi abbiano per ora impattato solo sui profitti. La crescita economica in media d'anno si è attestata all'1,7%;

- in Cina la crescita media annua nel 2021 è risultata su valori superiori all'8,1%, con una marcata differenza tra le dinamiche del primo semestre e quelle dell'ultima parte dell'anno, in cui sono state adottate, anche in forma preventiva, severe misure di restrizione in seguito alla ripresa delle infezioni da Covid-19. A questo si sono aggiunti i provvedimenti di politica economica, soprattutto in merito all'approvazione di regole stringenti per la concessione dei crediti al settore immobiliare mettendo in crisi le più grandi imprese del settore.

L'aumento generalizzato dell'inflazione a cui si è assistito, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, ha generato aspettative di un cambio di intonazione della politica monetaria – rimasta nel complesso molto espansiva anche nel 2021 - da parte delle principali banche centrali. Dopo gli annunci in merito al tapering, i mercati hanno via via assimilato l'idea che la FED possa intervenire con diversi rialzi dei tassi nel corso del 2022, così come che la BCE possa intervenire già sul finire del 2022.

Le previsioni di consenso espresse ad inizio 2022 indicano che la crescita economica dovrebbe proseguire nell'anno, sia pur con ritmi inferiori al 2021, favorita dalle potenzialità di crescita per le imprese. Inoltre il contributo della domanda di beni e servizi delle famiglie risulta sostenuto dalla crescita della ricchezza finanziaria e dall'accumulo di risparmio durante le fasi più critiche della pandemia.

La ripresa si sta manifestando comunque con un'intensità e con caratteristiche non uniformi nelle diverse varie geografiche, ponendo una serie di rischi di scenario per la prosecuzione e la sostenibilità della stessa. L'inflazione continua a mantenersi in molti casi su livelli superiori ai target prefissati dalle rispettive banche centrali. Decisamente preoccupante è inoltre la situazione di conflitto che sta interessando Russia e Ucraina, la cui evoluzione - come per tutti gli eventi esogeni non prevedibile nei tempi e modalità - rappresenta uno dei principali elementi di incertezza, oltre che dal punto di vista geopolitico, anche per i potenziali effetti su inflazione, crescita e andamento dei mercati finanziari globali.

## **b) Mercati finanziari**

Pandemia, inflazione e aspettative di crescita economica sono state le variabili che hanno maggiormente governato l'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2021.

L'aumento dell'inflazione ha condizionato l'andamento dei mercati obbligazionari già nel primo trimestre dell'anno in cui tutti gli indici governativi e corporate investment grade sono risultati negativi. Nel prosieguo dell'anno le aspettative di politica monetaria si sono via via stabilizzate, incorporando attese di progressiva riduzione degli acquisti sul mercato da parte delle banche centrali, soprattutto la Federal Reserve. Nell'ultima parte dell'anno, gli annunci di anticipo del rialzo dei tassi da parte della FED e la maggiore determinazione anche da parte della BCE nel contrastare ogni fiammata inflazionistica hanno nuovamente influenzato la dinamica dei rendimenti penalizzando le quotazioni dei mercati obbligazionari. Per l'intero 2021 si registrano rendimenti complessivi negativi per tutti gli indici obbligazionari governativi, con perdite che vanno dal 2,4% per gli Stati Uniti a oltre il 3% per i mercati governativi dell'area UEM. Anche sul segmento corporate investment grade i rendimenti degli indici sono negativi, ma più moderati (-1% circa); mentre la ricerca di rendimento ha sostenuto ancora la domanda di obbligazioni high yield, i cui indici hanno registrato un rendimento complessivo attorno al 3% per le emissioni in euro (oltre il 5% in dollari), maturato soprattutto nei mesi centrali dell'anno.

I mercati azionari sono stati influenzati positivamente dalle aspettative di crescita, diretta conseguenza della diffusione dei vaccini ed dall'implementazione degli interventi di politica fiscale. Sui mercati dell'area UEM i maggiori rialzi si sono registrati nel primo trimestre e, in misura minore, negli ultimi mesi dell'anno, mentre sul mercato Usa gli andamenti sono risultati più lineari in corso d'anno. In entrambi i casi i rialzi delle quotazioni hanno superato il 20%. Andamenti più contrastanti nei paesi asiatici con l'indice giapponese cresciuto del 14% mentre l'indice generale dei paesi emergenti ha subito un calo delle quotazioni, scontando soprattutto le problematiche cinesi, gli andamenti incerti nella crescita economica di Brasile e Russia, oltre alle difficoltà di reperimento dei vaccini negli altri paesi emergenti minori. In Italia l'indice azionario è cresciuto del 25%, registrando quindi una performance migliore rispetto alla media dell'area UE. Tra i settori più dinamici c'è stato quello bancario e finanziario in generale, che aveva sofferto maggiormente in precedenza e che nel 2021 ha

potuto riprendere la distribuzione di dividendi, in particolare dopo il 30 settembre, al termine delle restrizioni imposte dalla BCE.

Da segnalare all'interno del quadro generale di crescita dei prezzi, il rialzo del petrolio, salito di oltre il 50% nel 2021.

**c) Eventi di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura d'esercizio**

Le previsioni di consenso espresse ad inizio 2022 indicavano la prosecuzione della crescita economica nell'anno, sia pur con ritmi inferiori al 2021, favorita dalle potenzialità di crescita per le imprese, che possono beneficiare di un portafoglio ordini ai massimi relativi e di giacenze di magazzino molto contenute, nonché dal contributo della domanda di beni e servizi delle famiglie sostenuto dalla crescita della ricchezza finanziaria e dall'accumulo di risparmio durante le fasi più critiche della pandemia.

La ripresa si sta manifestando comunque con un'intensità e con caratteristiche non uniformi nelle diverse varie geografiche, ponendo una serie di rischi di scenario per la prosecuzione e la sostenibilità della stessa. L'inflazione continua a mantenersi in molti casi su livelli superiori ai target prefissati dalle rispettive banche centrali. Decisamente preoccupante è inoltre la situazione di conflitto militare che sta interessando Russia e Ucraina, la cui evoluzione - come per tutti gli eventi esogeni non prevedibile nei tempi e modalità - rappresenta uno dei principali elementi di incertezza, oltre che dal punto di vista geopolitico, anche per i potenziali effetti su inflazione, crescita e andamento dei mercati finanziari globali.

Il quadro economico-sociale presenta elementi diffusi di incertezza. L'obiettivo di endemizzazione della pandemia da Sars Covid 2 manifesta ancora criticità, la fine dello stato di emergenza, pur rappresentando una notizia positiva, dovrà confrontarsi con l'evoluzione delle varianti e con la loro pericolosità. La combinazione degli effetti del PNRR, in positivo per l'Italia, della incombente crisi energetica e della persistente impennata inflazionistica determineranno significativi impatti sul PIL.

Di conseguenza la gestione finanziaria risulterà nel corso del 2022 più complessa rispetto all'anno appena trascorso, con maggiore volatilità e rendimenti sui mercati finanziari tendenzialmente più contenuti e meno lineari rispetto all'anno appena trascorso.

**2. LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA NEL 2021**

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ha pubblicato i primi dati statistici riferiti al 31.12.2021 sulla situazione della previdenza complementare in Italia (cfr. COVIP – “La previdenza complementare – Principali dati statistici – Dicembre 2021”).

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 2021 sono 9,745/milioni ca. e, al netto delle uscite, sono aumentate rispetto al 2020 di n. 403/mila unità (+ 4,3%).

L'incremento degli iscritti nell'anno 2021 si è verificato:

- nei Fondi Pensione Negoziali di n. 196/mila unità (+ 6,0%);
- nei Fondi Pensione Aperti di n. 108/mila unità (+ 6,6%);
- nei PIP “nuovi” di n. 103/mila unità (+ 2,9%).

**PROSPETTO 1 – ADESIONI**  
(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2021) (\*)

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021 (*)	VARIAZIONE % 2020/2021
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	2.804.633	3.002.321	3.160.206	3.261.244	3.456.975	+ 6,0%
FONDI PENSIONE APERTI	1.374.205	1.462.072	1.551.223	1.627.731	1.735.450	+ 6,6%
P.I.P. “NUOVI” (1)	3.104.209	3.275.536	3.419.552	3.510.561	3.613.352	+ 2,9%

P.I.P. "VECCHI" (1) (2)	390.311	370.337	354.108	338.793	338.000	- 0,2%
FONDI PENSIONE PREESISTENTI (2)	643.341	650.309	650.666	647.574	645.000	- 0,4%
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>8.298.969</b>	<b>8.740.239</b>	<b>9.117.463</b>	<b>9.341.721</b>	<b>9.744.595</b>	<b>+ 4,3%</b>

- (1) LE POSIZIONI IN ESSERE SI RIFERISCONO AL NUMERO DI RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE COMPLESSIVAMENTE APERTI PRESSO FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI.
- (2) PER I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DI DICEMBRE 2021 NON SONO ANCORA DISPONIBILI E SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DI SETTEMBRE 2021; PER I PIP "VECCHI" I DATI DEL 2021 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2020.
- (3) NEL TOTALE SONO ESCLUSE LE DUPLICAZIONI DOVUTE AGLI ISCRITTI CHE ADERISCONO CONTEMPORANEAMENTE A PIP "VECCHI" E "NUOVI"

## b) Risorse destinate alle prestazioni

Per quanto riguarda il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari alla fine del mese di dicembre 2021, secondo stime preliminari, si è attestato ad Euro 212,6/miliardi con un incremento di Euro 14,7/miliardi circa rispetto all'anno 2020 (+ 6,91%).

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

- l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD) per i Fondi Negoziati 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 31.12.2021 (\*) – IMPORTI IN MILIONI DI EURO)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021 (*)	VARIAZIONE % 2020/2021
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	49.466	50.410	56.136	60.368	65.325	+ 8,2%
FONDI PENSIONE APERTI	19.145	19.624	22.844	25.373	28.966	+ 14,2%
P.I.P. "NUOVI"	27.644	30.704	35.478	39.059	44.131	+ 13,0%
P.I.P. "VECCHI"	6.978	6.626	7.064	7.009	7.000	- 0,1%
FONDI PENSIONE PREESISTENTI	58.996	59.699	63.513	66.111	67.200	+ 1,6%
<b>TOTALE ISCRITTI</b>	<b>162.299</b>	<b>167.145</b>	<b>185.121</b>	<b>197.919</b>	<b>212.622</b>	<b>+ 7,4%</b>

- (1) PER I FONDI PENSIONE PREESISTENTI I DATI DI DICEMBRE 2021 NON SONO ANCORA DISPONIBILI E SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DEL SETTEMBRE 2021, I DATI DEL 2021 SONO TENUTI STABILI RISPETTO A QUELLI DELLA FINE DEL 2020.

## 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:

*“Nel 2021 i risultati delle forme complementari sono stati in media positivi, e più elevati per le linee di investimento caratterizzate da una maggiore esposizione azionaria. Al netto dei costi di gestione e della fiscalità, i rendimenti si sono attestati, rispettivamente, al 4,9 e al 6,4 per cento per fondi negoziati e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari all'11,1 per cento. 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 dalle cedole incassate sui titoli detenuti, il risultato è stato pari all'1,3 per cento. Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei dieci anni da inizio 2012 a fine 2021, il rendimento medio annuo composto è stato pari al 4,1 per cento per i fondi negoziati, al 4,6 per i fondi aperti, al 5 per i PIP di ramo III e al 2,2 per cento per le gestioni di ramo I; nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari all'1,9 per cento annuo.”*



**PROSPETTO 3 – RENDIMENTI <sup>(1)</sup>**  
**(DATI PROVVISORI PER IL 31.12.2021 (\*) – VALORI PERCENTUALI)**

TIPOLOGIA FONDI PENSIONE	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>1. FONDI PENSIONE NEGOZIALI</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>
- GARANTITO	0,3	1,1	0,6	2,1
- OBBLIGAZIONARIO PURO	-0,3	0,3	0,0	0,6
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	5,3	5,5	3,3	4,3
- BILANCIATO	5,4	5,7	3,4	4,7
- AZIONARIO	11,1	9,6	5,7	7,1
<b>2. FONDI PENSIONE APERTI</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>	<b>3,3</b>	<b>4,6</b>
- GARANTITO	0,0	1,4	0,6	1,7
- OBBLIGAZIONARIO PURO	-1,5	1,5	0,6	2,0
- OBBLIGAZIONARIO MISTO	0,9	2,1	1,0	2,7
- BILANCIATO	6,9	6,5	3,7	5,1
- AZIONARIO	14,8	11,1	6,4	7,4
<b>3. P.I.P. “NUOVI”</b>				
- “GESTIONI SEPARATE”	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2</b>
- UNIT LINKED:	<b>11,1</b>	<b>7,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,0</b>
- OBBLIGAZIONARIO	-0,8	0,7	0,0	0,9
- BILANCIATO	7,4	5,8	2,7	3,7
- AZIONARIO	18,9	11,7	5,6	7,2
<b>RIVALUTAZIONE T.F.R.</b>	<b>3,6</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</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 T.F.R. LA RIVALUTAZIONE E' AL NETTO DELL'IMPOSTA SOSTITUTIVA. PER PERIODI PLURIENNALI I VALORI CORRISPONDONO AI RENDIMENTI MEDI ANNUI COMPOSTI.

(2) I RENDIMENTI DEI COMPARTI GARANTITI NON INCORPORANO IL MECCANISMO DELLA GARANZIA.

**3. INVESTIMENTO ASSICURATIVO - PRINCIPALI DATI DELLE “GESTIONI SEPARATE” IN ITALIA NEL 2021**

Considerata l'importanza anche come ammontare (Euro 2,249/miliardi) del Comparto assicurativo presente in Previbank, vengono riportati i dati e le statistiche riguardanti le “Gestioni Separate” in Euro operative sul territorio italiano precisando che sono elaborate su un campione di “Gestioni Separate” che, rapportato all'ultimo censimento ufficiale dell'IVASS (31.12.2021), ne rappresenta oltre il 97%.

A decorrere dal 31.12.2011 per effetto delle diverse fusioni tra “Gestioni Separate”, il campione di riferimento è oggi costituito da:

- n. 176 “Gestioni Separate”;
- n. 131 “Gestioni Separate” dei primi gruppi assicurativi operanti in Italia (Allianz, AXA-MPS, Cattolica Assicurazioni, Generali Italia, Intesa Vita, Poste Vita e UnipolSai Assicurazioni);
- n. 35 altre “Gestioni Separate” con un patrimonio superiore ad Euro 500/milioni al 31.12.2021 e con dati pubblici.

Il patrimonio complessivo di tale campione di “Gestioni Separate” (come sopra definite) al 31.12.2021 ammonta a oltre Euro 556,62/miliardi.

Tutti i dati derivano dai prospetti della Composizione del Portafoglio delle “Gestioni Separate” pubblicati dalle Compagnie di Assicurazione sui rispettivi siti *internet*, ai sensi della normativa vigente (FONTE: EUROPA BENEFITS S.R.L.).

Nel quinquennio 2017 - 2021 il patrimonio delle “Gestioni Separate” esaminate si è incrementato di circa il 20%, l’incremento costante è dato da un saldo positivo delle Gestioni (inteso come “premi/entrate” maggiori di “oneri/uscite”), dal consolidamento annuale dei risultati conseguiti, dalla sterilizzazione della volatilità dei mercati ottenuta mediante l’adozione del criterio contabile del “costo storico”.

PATRIMONI GESTIONI SEPARATE	2017	2018	2019	2020	2021
PATRIMONIO (MILIARDI EURO)	465,80	481,9	520,6	540,85	<b>556,62</b>
VARIAZIONE ANNUALE (%)		3,46%	8,03%	3,55%	<b>2,92%</b>
VARIAZIONE NEL PERIODO (%)					<b>19,50%</b>

A fronte del continuo decremento del numero di “Gestioni Separate” per effetto di fusioni (cfr. operazioni che hanno coinvolto le “Gestioni Separate” di UnipolSai Assicurazioni, Generali Italia, Allianz, etc.), finalizzate a un’ottimizzazione della gestione ed a una maggiore stabilizzazione dei rendimenti, il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” è in costante aumento.

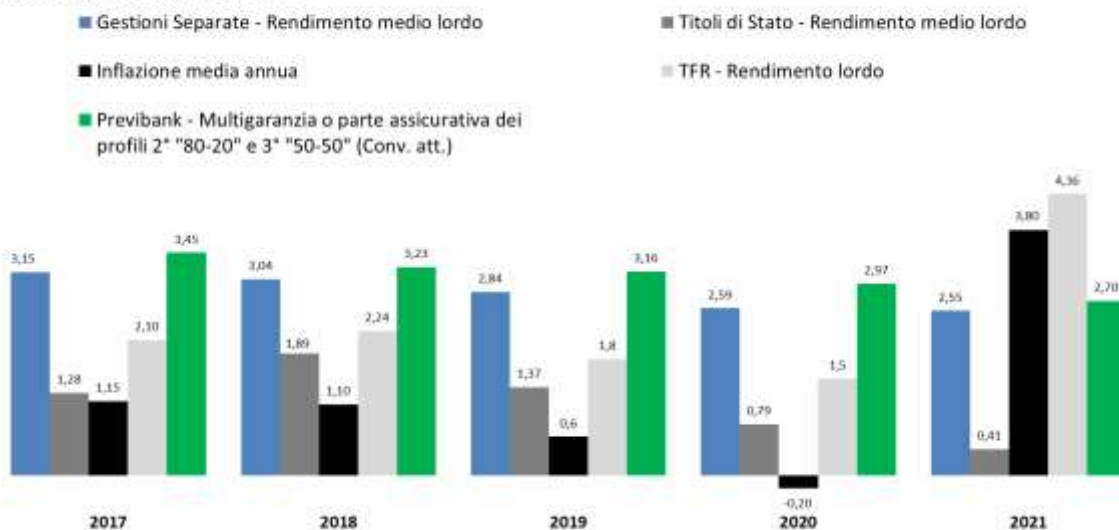
Nell’anno 2021 il patrimonio complessivo delle “Gestioni Separate” del *pool* attivo del Fondo Pensione Previbank (UnipolSai Assicurazioni, Generali Italia ed Allianz) rappresenta il 34,37% del campione analizzato per un totale di Euro 191,3/miliardi.

I rendimenti medi annui lordi delle “Gestioni Separate” messi a confronto con il Tasso di rendimento medio lordo dei titoli di Stato e del Rendimento lordo del T.F.R. vengono precisati nel prospetto qui di seguito.

RENDIMENTI MEDI LORDI ANNUI	2017	2018	2019	2020	2021
RENDIMENTO MEDIO ANNUO PONDERATO LORDO DELLE GESTIONI INTERNE SEPARATE	3,15%	3,04%	2,84%	2,61%	2,55%
TASSO MEDIO LORDO DI RENDIMENTO DEI TITOLI DI STATO (INDICE RENDISTATO)	1,28%	1,89%	1,37%	0,79%	0,41%
RENDIMENTO LORDO T.F.R.	2,10%	2,24%	1,80%	1,50%	4,36%

Al fine di meglio rappresentare i suddetti rendimenti si espongono - mediante confronto anche con il rendimento del Fondo Pensione PREVIBANK - nel grafico qui di seguito.

**Confronto del rendimento (%) delle Gestioni Separate con principali indicatori e il rendimento di Previbank**



Si riportano i dati della variazione dei patrimoni delle “Gestioni Separate” esaminate nel quinquennio 2017 – 2021, e del patrimonio del Fondo Pensione Previbank, nel prospetto qui di seguito.

VARIAZIONE PATRIMONI NEL PERIODO (MILIARDI DI EURO)	2017	2018	2019	2020	2021
<b>GESTIONI SEPARATE IN ITALIA</b>	<b>465,80</b>	<b>481,90</b>	<b>520,60</b>	<b>539,06</b>	<b>556,62</b>
N. 10 GESTIONI SEPARATE IN CUI E' INVESTITO IL PATRIMONIO DEL FP PREVIBANK (*)	63,77	66,22	68,57	69,11	71,97
<b>PATRIMONIO NELLE GESTIONI SEPARATE DEL FONDO PENSIONE PREVIBANK</b>	<b>2,03</b>	<b>2,06</b>	<b>2,08</b>	<b>2,22</b>	<b>2,24</b>

(\*) Il Fondo Pensione Previbank investe le proprie risorse in n. 10 Gestioni Separate, sono “Gestioni Separate” delle Compagnie Generali Italia, Allianz, CreditRas, UnipolSai Assicurazioni, AXA, Reale Mutua e Cattolica, nel periodo di osservazione esse rappresentano in media oltre il 13% del patrimonio complessivo del campione monitorato di “Gestioni Separate” in Euro operanti in Italia. Il patrimonio assicurato di Previbank (Euro 2,249/miliardi) rispetto al patrimonio del citato campione esaminato delle “Gestioni Separate” (Euro 556,62/miliardi) rappresenta lo 0,40%, ed in confronto con il patrimonio delle n. 10 “Gestioni Separate” (Euro 71,97/miliardi) rappresenta lo 3,11%.

#### 4. 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, i dati pubblicati dalla COVIP sulla situazione della previdenza complementare in Italia nonché i dati sintetici delle “Gestioni separate” presenti 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	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ATTIVO	1.516	1.586	1.685	1.789	1.940	2.074	2.112	2.189	2.340	<b>2.397</b>
VARIAZIONE %	+ 7,82	+ 4,62	+ 6,24	+ 6,17	+ 8,44	+ 6,91	+ 1,83	+ 3,65	+ 6,90	<b>+ 2,44</b>
VARIAZIONE % 2012 - 2021										<b>-68,80</b>

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

ANNO	2017	2018	2019	2020	2021
CONTRIBUTI E TFR PREGRESSO	126.589	118.357	119.320	126.550	<b>134.073</b>
TRASFERIMENTI IN INGRESSO E SWITCH COMPARTO	38.723	9.194	11.528	80.495	<b>19.744</b>
CONTRIBUTI PER COPERTURE ACCESSORIE	2.464	2.359	1.902	1.882	<b>1.869</b>
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>167.776</b>	<b>129.910</b>	<b>132.750</b>	<b>208.927</b>	<b>155.686</b>
ANTICIPAZIONI	- 28.617	- 32.526	- 28.003	-22.208	<b>-24.982</b>
TRASFERIMENTI E RISCATTI	- 33.454	- 64.981	- 54.625	-68.275	<b>-107.206</b>
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 4.357	- 3.146	- 3.786	-2.745	<b>-1.751</b>
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	- 36.437	- 38.074	- 26.977	-21.155	<b>-17.866</b>
PREMI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	- 2.464	- 2.359	- 2.301	-2.358	<b>-2.390</b>
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>-105.329</b>	<b>-141.087</b>	<b>-115.692</b>	<b>-116.741</b>	<b>-154.195</b>
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	62.447	-11.177	17.058	92.186	1.491
VARIAZIONE %	- 37,97	- 117,90	+ 252,62	+ 440,43	- 98,38

Relativamente al margine della gestione finanziaria si riportano i dati degli ultimi cinque anni (importi in migliaia di Euro) nel prospetto qui di seguito.

ANNO	2017	2018	2019	2020	2021
ATTIVO	80.259	57.916	71.175	68.310	68.397
VARIAZIONE %	+ 34,30	- 27,83	+ 22,89	- 3,60	+ 0,12

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

TIPOLOGIA ANTICIPAZIONE	NUMERO RICHIESTE (*)			IMPORTO (IN MIGLIAIA) (*)		
	2020	2021	VARIAZIONE %	2020	2021	VARIAZIONE %
ACQUISTO PRIMA CASA E RISTRUTTURAZIONE	194	240	+ 23,71	8.888	11.390	+ 28,15
SPESE SANITARIE	27	36	+ 33,33	203	287	+ 41,38
ULTERIORI ESIGENZE	1.333	1.250	- 6,23%	12.442	12.946	+ 4,05
<b>TOTALE</b>	<b>1.554</b>	<b>3.547</b>	<b>+ 128,25</b>	<b>21.533</b>	<b>24.623</b>	<b>+ 14,35</b>

(\*) DATO STATISTICO PER ANNO SOLARE

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

- 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 31.12.2021 è pari ad **Euro 2.244.730.677,66**.

Anche per l'anno 2021 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 **2,16%** (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 LORDI 2021	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA (*)
- CONVENZIONE PREVIBANK 51140.46 (PER FLUSSI CONTRIBUTIVI MENSILI COMPRESE QUOTE TFR CONFERITE)	1,89%	16,01%
- CONVENZIONE PREVIBANK 54141.29 (FAMILIARI FISCALMENTE A CARICO)	1,89%	16,01%
- CONVENZIONE PREVIBANK 50030.58 VIGENZA DAL 1988 AL 1998	2,35%	15,85%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 52500.37 VIGENZA DAL 1999 AL 2004	2,28%	16,06%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50400.51 VIGENZA DAL 1996 AL 1999	2,38%	16,06%
- CONVENZIONE PREVIFONDO 50048.39 VIGENZA DAL 1990 AL 2000	2,14%	15,57%

*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 2021 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.*

I rendimenti nel tempo della convenzione “MULTIGARANZIA”, dell'incremento del costo della vita ISTAT e della rivalutazione del TFR in Azienda, si indicano nel prospetto qui di seguito.

PERIODI	INCREMENTO COSTO DELLA VITA ISTAT	RIVALUTAZIONE DEL TFR	CONVENZIONE MULTIGARANZIA <sup>(1)</sup> RENDIMENTI AL NETTO DEI COSTI DI GESTIONE (MEDIA PONDERATA DELLE CONVENZIONI)
			AL NETTO DELLE IMPOSTE DAL 2001
ULTIMI 5 ANNI (2017 – 2021)	+ 5,88%	+ 10,34%	+ <b>11,13%</b>
ULTIMI 10 ANNI (2012 – 2021)	+ 9,35%	+ 20,21%	+ <b>28,74%</b>
ULTIMI 20 ANNI (2002 – 2021)	+ 34,60%	+ 57,47%	+ <b>86,51%</b>
DAL 1988 (INIZIO GESTIONE) AL 2020	+ 132,00%	+ 189,73%	+ <b>625,38%</b>

Il confronto tra il rendimento di un importo di Euro 1.000,00 investito dal 01.01.2017 al 31.12.2021 della convenzione assicurativa “Multigaranzia” del Fondo Pensione Previbank rispetto alla rivalutazione con il tasso di inflazione ISTAT nonché con il tasso del T.F.R. in Azienda nel corso degli ultimi 5 anni, vengono indicati nel prospetto e nel grafico qui di seguito.

INVESTIMENTO	2017	2018	2019	2020	2021
PREVIBANK	1.025,30	1.049,39	1.072,17	<b>1.093,50</b>	<b>1.111,33</b>
INFLAZIONE	1.008,00	1.017,98	1.022,05	1.020,01	1.058,77
T.F.R. IN AZIENDA	1.017,43	1.036,37	1.051,85	1.064,95	1.103,40

<sup>1</sup> ESCLUSA LA CONVENZIONE N. 78487 EX CASSA DI PREVIDENZA BANCA DI PIACENZA



- \* - \* - \* - \* -

Il Consiglio di Amministrazione ha monitorato periodicamente le 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 31.12.2021 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 attuata dal Consiglio di Amministrazione è in linea con quanto disposto con Deliberazioni COVIP del 16 marzo 2012 e 29 luglio 2020 sul “Documento sulla politica di investimento”.

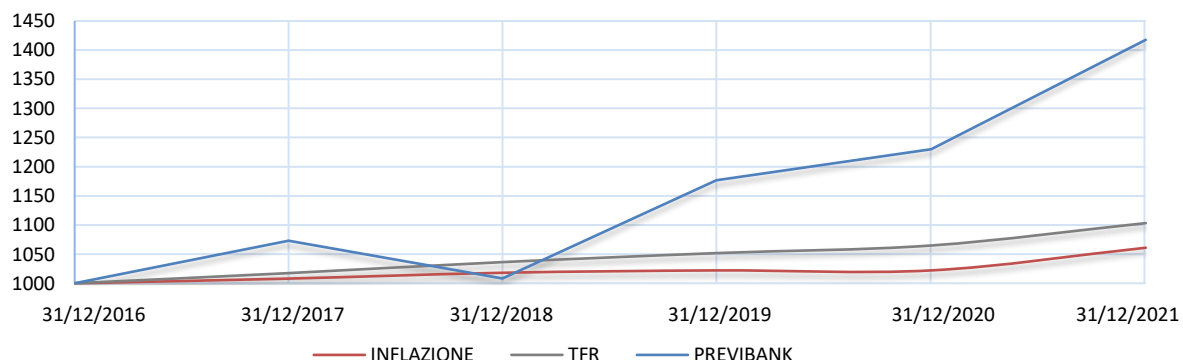
#### **b) Relazione sulla gestione del comparto FINANZIARIO**

Al 31 dicembre 2021 l’attivo netto del comparto finanziario, introdotto nel giugno 2010 e destinato alle prestazioni, ha raggiunto l’**ammontare di Euro 152.648.115,88** ed il valore della quota era di **Euro 20,355 (+15,22% rispetto al 31.12.2020)** al netto degli oneri fiscali e di gestione.

Si indica 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 nel grafico qui di seguito.

INVESTIMENTO	2017	2018	2019	2020	2021
PREVIBANK	1.367,63	1.285,28	1.499,85	1.941,53	2.237,06
INFLAZIONE	1.011,93	1.021,95	1.026,04	1.026,04	1.058,77
T.F.R. IN AZIENDA	1.032,57	1.051,79	1.067,50	1.080,79	1.103,40

**CRESCITA DI EURO 1.000 INVESTITI A INIZIO 2017 NEL FONDO PENSIONE PREVIBANK  
RISPETTO AL TASSO DI INFLAZIONE E T.F.R. IN AZIENDA**



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 Depositario, che assicurano un buon livello di diversificazione con un patrimonio in gestione non ancora sufficientemente consistente per l'investimento diretto in titoli.

La composizione del portafoglio al 31.12.2021 per classi di investimento *in look through*, ed il confronto con il benchmark, viene riportata qui di seguito.

	PORTAFOGLIO AL 31.12.2021	BENCHMARK ANNO 2021
- AZIONI	77,80%	80,0%
- OBBLIGAZIONI	17,4%	20,0%
- LIQUIDITÀ'	3,4%	-
- OICR/ETF	1,4%	-
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Alla data del 31.12.2021 si rilevano i dati di composizione del portafoglio e di rendimento/rischio della gestione, riportati nei prospetti indicati qui di seguito.**

DESCRIZIONE	DATI AL 30.09.2021		DATI AL 31.12.2021		VARIAZIONI	
	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF	IMPORTO	% SU PTF
<b>INVESTIMENTO IN OICVM:</b>						
- GR EURO EQUITIES O	36.289.079,86	26,29%	44.781.432,77	29,18%	8.492.352,91	23,40
- G FUND TOT RET ALL CAP E OD EU	13.257.857,61	9,60%	14.439.517,73	9,41%	1.181.660,12	8,91
- GR ETAT EURO - O	9.619.291,85	6,97%	15.115.530,89	9,85%	5.496.239,04	57,14
- GR CREDIT EURO - O	11.314.241,39	8,20%	11.979.961,31	7,81%	665.719,92	5,88
- GR US EQUITIES O	45.323.365,48	32,83%	49.783.083,41	32,44%	4.459.717,93	9,84
- GR JAPON STOCK O	4.483.050,08	3,25%	4.387.337,60	2,86%	-95.712,48	-2,13
-GR ASIE O	1.906.420,08	1,38%	1.911.625,33	1,25%	5.205,25	0,27
-AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	7.085.436,92	5,13%	7.117.979,49	4,64%	32.542,57	0,46
-ISHARES FTSE MIB ACC	1.752.708,94	1,27%	2.187.578,25	1,43%	434.869,31	24,81
-GR AVENIR EURO - O	4.263.625,29	3,09%	0,00	0,00%	-4.263.625,29	-100,00
-SUPPLY CHAIN - IC	1.516.252,37	1,10%	291.659,07	0,19%	-1.224.593,30	-80,76
<b>TOTALE OICVM</b>	<b>136.811.329,87</b>	<b>99,11%</b>	<b>151.995.705,85</b>	<b>99,05%</b>	<b>15.184.375,98</b>	<b>11,10</b>



LIQUIDITA'	1.880.593,78	1,36%	1.145.537,86	0,75%	-735.055,92	-39,09
FORWARD	-656.985,06	-0,48%	312.379,06	0,20%	969.364,12	-147,55
<b>TOTALE LINEA</b>	<b>138.034.938,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>153.453.622,77</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.418.684,18</b>	<b>11,17</b>
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	137.832.792,18		152.648.115,88		14.815.323,70	10,75
VALORE QUOTA	19,337		20,355		1,02	5,26
NUMERO QUOTE	7.127.822,66		7.499.354,25		371.531,59	5,21

### **ANALISI DEL RISCHIO**

(\*) Le misure sono espresse su base annua – Fonte: Advisor Prometeia

Da inizio anno 2021 il rendimento è positivo e superiore al benchmark. La volatilità risulta superiore al benchmark su tutti gli orizzonti temporali di analisi, contenuto utilizzo del budget di TEV nel mese (TEV massima 8%). Nell'analisi complessiva risulta che la gestione è allineata alle variazioni di mercato (beta prossimo a 1), maggiormente performante nelle fasi positive (upward market skill superiore a 50%) ma meno difensiva nelle fasi negative di mercato (downward market skill inferiore a 50%), information ratio mai negativo sul periodo di analisi. I vincoli gestionali sono stati rispettati e si esprime un parere positivo nella gestione di Groupama Asset Management

Con riferimento all'investimento nel F.I.A. "Supply Chain Fund" del gestore Groupama, che finanzia Aziende italiane che operano con primari clienti di elevato rating creditizio, l'investimento pari a Euro 1.500.000,00 è stato realizzato a partire da gennaio 2021, il fondo di investimento è in progressiva chiusura e ha dato un rendimento al 31.12.2021 pari a 0,24%.

### **Analisi ESG dell'universo investito dalla linea finanziaria.**

Il Fondo, nel prosieguo dell'adozione di una crescente strategia di engagement verso le imprese investite, ha scelto di avviare, sino dall'anno 2019, il monitoraggio del portafoglio sottostante sotto il profilo ESG al fine di misurare il livello di sostenibilità degli emittenti presenti nello stesso sulla base di specifici indicatori appartenenti alle aree Ambiente, Sociale e Corporate Governance. È stato selezionato come Advisor ESG dedicato a tale tematica la società ETICA SGR S.p.A.

L'Advisor ESG, Etica SGR, ha analizzato 1.731 titoli di imprese (azioni e obbligazioni) e 86 titoli di Stato presenti nel portafoglio del Fondo:

- ✓ la percentuale dei titoli degli emittenti coperti dall'analisi ammonta al 95,31%, rapportato ad un NAV del 100% che non comprende la liquidità e gli investimenti in valute. Gli OICR e alcuni titoli di imprese non compresi nel database di Etica Sgr non sono stati interessati dall'analisi;

L'analisi effettuata dall'Advisor ESG ha riscontrato quanto segue:

- ✓ il punteggio medio delle imprese presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi delle 4.587 imprese presenti nel database di Etica Sgr;
- ✓ il punteggio medio degli Stati presenti nel portafoglio, ponderato con i pesi dei singoli titoli, è superiore alla media dei punteggi dei 178 Stati presenti nel database di Etica Sgr.

Più in dettaglio, viene data di seguito sintesi delle valutazioni al 31 dicembre 2021:

- ✓ Il punteggio medio del portafoglio analizzato, ponderato con i pesi dei singoli emittenti, è pari a 39,58. È un punteggio superiore alla media dei punteggi delle 4.587 imprese presenti nel database di Etica Sgr, a cui si



- fa riferimento per l'analisi, che è pari a 34,18. I punteggi ottenuti dalle imprese nel database di Etica Sgr a dicembre 2021 variano da 13,52 a 59,90, mentre nel portafoglio analizzato variano da 15,39 a 56,61.
- ✓ Il punteggio medio degli Stati analizzati, ponderato con i pesi dei singoli emittenti, è pari 80,77. È un punteggio superiore alla media dei punteggi dei 178 Stati presenti nel database di Etica Sgr, cui si fa riferimento per l'analisi, che è pari a 60,36. I punteggi ottenuti dagli Stati nel database di Etica Sgr a dicembre 2021 variano da 25,52 a 91,09, mentre nel portafoglio analizzato variano da 76,15 a 83,42.
  - ✓ Titoli in portafoglio 2.583 di cui titoli di Imprese 2.491 di cui titoli di Stati 86 di cui OICR.
  - ✓ Titoli analizzati 1.817 di cui titoli di Imprese 1.731 di cui titoli di Stati 86 di cui OICR.
  - ✓ Percentuale patrimonio analizzata 95,31%.

### Risultato policy di valutazione

Il Punteggio assegnato alle Imprese è pari a 39,58 (la media del benchmark di riferimento, rappresentato dall'universo di emittenti analizzate dall'Advisor ESG, è di 34,18).

Il Punteggio assegnato agli Stati è pari a 80,77 (la media del benchmark di riferimento è di 60,36).

Il punteggio medio del portafoglio analizzato, ponderato con i pesi dei singoli emittenti, è pari a 39,58. È un punteggio superiore alla media dei punteggi delle più di 4.500 imprese facenti parte del benchmark cui si fa riferimento per l'analisi, che è pari a 34,18.

Il punteggio medio degli Stati analizzati, ponderato con i pesi dei singoli emittenti, è pari 80,77. È un punteggio superiore alla media dei punteggi dei circa 178 Stati facenti parte del benchmark cui si fa riferimento per l'analisi, che è pari a 60,36.

### 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 31.12.2021 è pari ad **Euro 33.488.692,18** al lordo dell'imposta sostitutiva di Euro 127.894,07.

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

CONVENZIONE	RENDIMENTI 2021	ALiquota MEDIA IMPOSTA SOSTITUTIVA
CONVENZIONE N. 78487	2,37%	16,31%

## 5. DATI ASSOCIATI

I dati degli Associati al Fondo Pensione Previbank, riferiti alle informazioni degli iscritti e degli enti aderenti, si indicano qui di seguito.

ISCRITTI	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
TOTALE ISCRITTI (ATTIVI, MANTENIMENTI E DIFFERITI)	25.586	26.410	26.184	26.307	27.329	27.672
VARIAZIONE PERCENTUALE NEL PERIODO 2016 - 2021						+ 8,15

### ISCRITTI PER RIPARTIZIONE REGIONALE E SESSO

REGIONE	MASCHI	FEMMINE	TOTALE	DATO %
LOMBARDIA	3.614	2.150	5.764	20,84
EMILIA ROMAGNA	2.615	2.020	4.635	16,75
VENETO	1.461	988	2.449	8,85
PUGLIA	1.440	792	2.232	8,07
SICILIA	1.399	633	2.032	7,34
LAZIO	979	901	1.880	6,79
PIEMONTE	816	718	1.534	5,54
FRIULI VENEZIA GIULIA	850	580	1.430	5,17
TOSCANA	672	637	1.309	4,73
CAMPANIA	616	385	1.001	3,62
TRENTINO ALTO ADIGE	519	387	906	3,27
ABRUZZO	338	306	644	2,33
LIGURIA	381	209	590	2,13
SARDEGNA	260	294	554	2,00
MARCHE	164	79	243	0,88
BASILICATA	104	50	154	0,56
MOLISE	92	33	125	0,45
UMBRIA	48	51	99	0,36
CALABRIA	41	21	62	0,22
ESTERO	9	11	20	0,07
VALLE D AOSTA	4	5	9	0,03
<b>TOTALE</b>	<b>16.422</b>	<b>11.250</b>	<b>27.672</b>	<b>100,00</b>

### ENTI ADERENTI ATTIVI AL 31.12.2021

ENTI ADERENTI - ATTIVI	N. ENTI	N. ASSOCIATI
- GRUPPI BANCARI N. 42 ( DI CUI ENTI ATTIVI VERSANTI N. 93)	139	19.446
- BANCHE (DI CUI ENTI ATTIVI VERSANTI N. 27)	29	5.468
- SOCIETÀ SGR/SIM (DI CUI ENTI ATTIVI VERSANETI N. 41)	45	2.337
- ASSOCIAZIONI/FONDAZIONI	8	56
- ALTRI ASSOCIATI (AD ES. ESODATI, PROSECUTORI VOLONTARI ECT. )		365
<b>TOTALE</b>	<b>221</b>	<b>27.672</b>

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

**ISCRITTI AL "COMPARTO FINANZIARIO"**

ISCRITTI	ANNO 2019	ANNO 2020	ANNO 2021	VARIAZIONE % 2019 - 2020	VARIAZIONE % 2020 - 2021
TOTALE	3.747	5.204	6.177	+ 38,88%	+18,70%

**ISCRITTI AI "PROFILI" DI INVESTIMENTO**

ISCRITTI	ANNO 2019	ANNO 2020	ANNO 2021	VARIAZIONE % 2019 - 2020	VARIAZIONE % 2020 - 2021
<b>PROFILO 1 - "100" (100% FINANZIARIO)</b>	58	527	992	+808,62%	+88,23%
<b>PROFILO 2 - "80-20" (EX PROFILO "CRESCITA")</b>	1.760	2.215	2.427	+25,85%	+9,57%
<b>PROFILO 3 - "50-50" (EX PROFILO "EQUILIBRIO")</b>	1.929	2.462	2.687	+27,63%	+9,14%
<b>PROFILO 5 - "LIBERO"</b>	-	-	71	-	-
<b>TOTALE PARZIALE</b>	<b>3.747</b>	<b>5.204</b>	<b>6.177</b>	<b>+38,88%</b>	<b>+18,70%</b>
<b>PROFILO 4 - "MULTIGARANZIA"</b>	22.560	22.125	21.495	-1,92%	-2,85%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>26.307</b>	<b>27.329</b>	<b>27.672</b>	<b>+3,88%</b>	<b>+1,26%</b>

**6. ANDAMENTO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

Il saldo positivo della gestione amministrativa per l'anno 2021 è pari ad Euro 39.663,97.

L'avanzo è determinato da un totale delle entrate e dei ricavi pari ad Euro 1.223.717,36 ed un totale delle spese e dei costi amministrativi sostenuto pari ad Euro 1.184.053,39.

Il dettaglio delle voci principali dei ricavi e dei costi è di seguito riportato:

GESTIONE AMMINISTRATIVA	ANNO 2021	ANNO 2020	ANNO 2019	VARIAZIONE 2020-2021	
	IMPORTI IN EURO			IMPORTO	%
QUOTA ASSOCIATIVA	356.899	352.188	338.857	4.711	1,34%
ENTRATE PER ONERI AMMINISTRATIVI E RIMBORSO COSTI SU EROGAZIONI	420.157	415.386	390.676	4.771	1,15%
RETROCESSIONE COMMISSIONI COMPARTO FINANZIARIO	83.395	50.017	33.411	33.378	66,73%
INTERESSI ATTIVI POLIZZA CORPORATE E ALTRI ONERI E PROVENTI DIVERSI	363.266	442.302	443.230	-79.036	-17,87%
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>1.223.717</b>	<b>1.259.893</b>	<b>1.206.174</b>	<b>-36.176</b>	<b>-2,87%</b>
SERVIZI AMMINISTRATIVI, CONSULENZE E MONITORAGGIO	331.719	243.773	253.470	87.946	36,08%
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	474.456	482.467	478.000	-8.011	-1,66%
SPESE PER IL PERSONALE	365.929	352.473	383.695	13.456	3,82%
AMMORTAMENTI E ALTRI ONERI	11.949	14.650	10.153	-2.701	-18,44%
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>1.184.053</b>	<b>1.093.363</b>	<b>1.125.318</b>	<b>90.690</b>	<b>8,29%</b>
<b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - AVANZO</b>	<b>39.664</b>	<b>166.530</b>	<b>80.856</b>	<b>-126.866</b>	<b>-76,18</b>

Per i ricavi si nota un decremento delle entrate (-2,96%) dovuto prevalentemente ad una variazione negativa sugli interessi attivi maturati sulla polizza corporate.

I costi risultano aumentati rispetto l'anno precedente (+ 7,66). I costi dei servizi amministrativi, consulenze e monitoraggio risultano maggiori per effetto del maggior presidio attivato dal Fondo con l'evento pandemico che si è protratto per tutto l'esercizio 2021.

Considerato che l'attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2021 è pari a Euro 2.397.378.793 mila, si evidenzia che il totale delle spese amministrative di Previbank che ammontano a Euro 1.184/mila hanno inciso per lo 0,05%.

Il riscontro contributi per oneri amministrativi risulta al 31.12.2021 pari ad Euro 1.158/mila, compreso l'avanzo d'esercizio di Euro 39.664.

L'evoluzione prevedibile della gestione nel 2022, sulla base dei dati esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione, determinerebbe il riscontro contribuiti per oneri amministrativi di Euro 1.166/mila (al 31.12.2022), comprensivo dell'avanzo d'esercizio stimato per l'anno 2022 di Euro 8,5/mila.

## **7. ADEMPIMENTI NEI CONFRONTI DELLA COVIP**

Nel corso dell'anno 2021, oltre all'esecuzione di tutti gli ordinari adempimenti previsti dalla normativa in vigore nei confronti della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), 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 della variazione della sede del Fondo;
- 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 2020;
- notifica degli aggiornamenti intercorsi della "Nota informativa" durante l'anno con ultimo aggiornamento del novembre 2021;
- deposito della documentazione aggiornata: appendici di rinnovo delle convenzioni assicurative, politiche di esternalizzazione e remunerazione, documenti sui conflitti di interesse e documento sulla politica di investimento.

## **8. NORMATIVA COMUNITARIA D.LGS. 88/2018 E RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA IORP II**

Nel corso dell'anno 2021 è terminato il processo di adeguamento alla Direttiva IORP II con recepimento di tutte le Direttive Covip.

Sono state redatte le prime relazioni annuali della Funzione di revisione interna e della Funzione di gestione dei Rischi.

È stato altresì aggiornato, nella prevista revisione annuale, il documento sul sistema di governo del Fondo.

## **9. NUOVO PROFILO DI INVESTIMENTO 2021**

Con decorrenza 1° luglio 2021 il fondo ha ampliato la propria offerta di profili di investimento prevedendo, in aggiunta agli attuali 4 profili, un ulteriore quinto profilo denominato "libero" che permette di creare un profilo suddiviso tra il comparto finanziario e il comparto assicurativo con percentuali personalizzate (a multipli del 10%) ampliando di fatto l'offerta con altre 7 possibili combinazioni. Conseguentemente sono stati effettuati gli aggiornamenti del "Regolamento per la scelta del tipo di investimento", del documento sulla Politica di Investimento e della Nota Informativa.

È stato effettuato nell'anno 2021 anche un aggiornamento dell'analisi dei bisogni pensionistici degli aderenti e la conseguente verifica e rideterminazione degli obiettivi finanziari dei comparti, a cura dell'advisor Prometeia che ha di fatto confermato il corretto attuale assetto dei range previsti dal percorso "Life Cycle".

## **10. EVENTI SUCCESSIVI ANNO 2022**

Non si sono verificati fatti di rilievo intercorsi tra il 31 dicembre 2021 e la data di approvazione della presente relazione tali da influenzare significativamente la situazione contabile del Fondo.

Si riportano di seguito gli eventi significativi successivi alla chiusura dell'Esercizio al 31.12.2021.

### **A. NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO DEL FONDO**

- Con delibera del CdA del 24 febbraio 2022 è stato approvato, depositato nonché pubblicato sul sito web del Fondo il nuovo Statuto, completamente revisionato in adeguamento allo schema Covip di cui alla deliberazione del 19 maggio 2021.

- Per l'anno 2022 è in fase di definizione il processo di rinnovamento e adeguamento tecnologico, avviato negli esercizi precedenti finalizzato ad arricchire gli strumenti più comunicativi e dispositivi per gli Associati e Enti aderenti ottimizzando le attività operative della struttura interna del Fondo.
- Entro il 30 giugno 2022 sarà completata l'area riservata con quanto previsto dalla deliberazione Covip in materia e saranno rafforzati i presidi di sicurezza per l'accesso all'area riservata e alle relative disposizioni che saranno ulteriormente incrementate nella digitalizzazione per le pratiche di richiesta di liquidazioni nelle varie casistiche previste (ad. esempio RITA, riscatto parziale o totale, prestazione ect.).
- È in atto il processo di bando per la selezione di un gestore finanziario per l'ampliamento dell'offerta multicomparto del Fondo. La gara sarà indirizzata a un "bilanciato etico", ex art. 8 SFDR.
- È stata assunta con decorrenza settembre 2021 una nuova risorsa dedicata alle attività di Compliance.
- È stato prorogato per tutto il personale dipendente l'utilizzo della modalità di lavoro semplificata c.d. "lavoro agile" sino al 30 giugno 2022 come previsto dal Decreto del 17 marzo 2022 che ha prorogato la possibilità di ricorrere allo "Smart Working" nel settore privato senza necessità di formalizzare accordi individuali.

#### **B. RINNOVO POLIZZA R.C. ORGANI APICALI E FONDO PENSIONE**

Nel mese di dicembre 2021 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 rinnovata ogni anno.

Con l'occasione del rinnovo della polizza per l'anno 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di confermare la copertura di I Rischio alle vigenti condizioni integrando la stessa con la copertura di Tutela Legale e RC uffici della sede del Fondo.

Nel corso dell'anno 2022 è prevista la formalizzazione di una ulteriore copertura di Cyber Risk.

#### **C. RINNOVO CARICHE ORGANI SOCIALI FONDO PENSIONE MANDATO 2022/2024**

È giunto a scadenza il mandato per gli organi apicali 2019/2021, nell'Assemblea ordinaria prevista in maggio 2022 si provvederà al rinnovo delle cariche con la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci per il mandato triennale 2022/2024.

#### **D. CONFLITTO RUSSIA/UCRAINA**

A partire da fine febbraio 2022 l'inaspettata accelerazione della crisi nei rapporti tra Russia e Ucraina ha condotto allo scoppio di una guerra tra i due paesi. L'esercito russo ha invaso il territorio ucraino, una spietata aggressione, e aperto un fronte bellico alle porte dell'Europa con conseguenze drammatiche per la popolazione civile. Le implicazioni economiche dell'evento bellico sono al momento difficili da stimare ma potrebbero essere significative in particolare nel caso in cui le diplomazie dei diversi paesi non dovessero trovare una rapida soluzione in grado di fermare l'escalation di violenza. La guerra ha modificato le prospettive globali e, proprio mentre, dopo due anni di pandemia, l'economia mondiale stava ritrovando un nuovo equilibrio, questo assurdo attacco ha provocato fortissime tensioni sui prezzi delle materie prime, gravi blocchi commerciali, e uno scenario di grande incertezza per famiglie e imprese.

In questo contesto, le banche centrali sono alle prese con la revisione delle politiche monetarie, anche sulla spinta del rialzo dell'inflazione.

Dalle analisi preliminari effettuate il Fondo non presenta esposizioni significative dirette ed indirette verso i due paesi coinvolti nel conflitto.

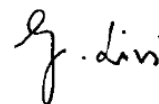
\* \_ \* \_ \* \_ \* \_ \*

Nel ringraziarvi per l'attenzione e la fiducia, dopo aver illustrato il bilancio anche attraverso la Nota Integrativa, sentita la relazione della Società di revisione e del Collegio Sindacale siete invitati ad approvare il Bilancio dell'esercizio 2021.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gabriele Livi



## 1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.399.296.492,53	2.338.557.287,03
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	36.852.093,64	34.229.343,57
50 Crediti di imposta	69.689,46	69.689,46
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.436.218.275,63</b>	<b>2.372.856.320,06</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passività della gestione previdenziale	6.695.003,85	4.334.088,09
20 Passività della gestione finanziaria	130.849,37	209.308,91
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	19.035.883,00	18.761.369,71
50 Debiti di imposta	12.977.745,87	9.968.226,56
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>38.839.482,09</b>	<b>33.272.993,27</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.397.378.793,54	2.339.583.326,79
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-39.125.941,07	-28.146.642,08

## 2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	1.490.934,32	92.185.618,05
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	69.780.311,10	68.545.806,26
40 Oneri di gestione	-382.849,86	-235.588,70
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	69.397.461,24	68.310.217,56
60 Saldo della gestione amministrativa	-83.394,96	-50.016,92
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	70.805.000,60	160.445.818,69
80 Imposta sostitutiva	-13.009.533,85	-9.991.466,45
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	57.795.466,75	150.454.352,24

### 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

Il Bilancio è corredato della Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

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

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa. Il Bilancio d'esercizio del Fondo è assoggettato a revisione contabile.

##### 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 nello 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 2021 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell’attività sociale.

Alla luce dell’attuale pandemia e della recente guerra che sta interessando Russia e Ucraina, al momento non si rilevano incertezze tali da minare la continuità aziendale.

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”.

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e di valutazione adottati con riferimento alle principali voci.

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 di tali elementi.

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 sottoindicate al 31.12.2021:

SOCIETA’	QUOTE
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	40%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	30%
- ALLIANZ S.p.A.	20%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%
<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. Unicredit Allianz 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 sottoesposte:

- FONDICOLL UNIPOLSAI per UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A.
- GESAV per GENERALI ITALIA S.p.A.
- R+R per UNICREDIT ALLIANZ 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 2, 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 il consolidamento dei rendimenti conseguiti ogni anno; in ogni caso è riconosciuta una rivalutazione annua minima garantita pari allo 0,0% cliquet. Pertanto, la posizione individuale non potrà essere inferiore ai contributi conferiti al gestore - al netto delle spese direttamente a carico dell'aderente di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati parzialmente - aumentata dei rendimenti finanziari annualmente riconosciuti che non possono essere inferiori allo 0%

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**

Data di avvio: 30 luglio 2010

Patrimonio netto al 31.12.2021: **Euro 152.648.115,88**

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 cinque profili di investimento (1° profilo "100", 2° profilo "80-20", 3° profilo "50-50", 4° profilo "multigaranzia" e 5° profilo "libero").

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 dei limiti di rischio stabiliti, l'obiettivo della gestione è la rivalutazione del patrimonio in un orizzonte temporale di 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. È 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. È 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 31.12.2021**

Descrizione	Peso %	Ticker Bloomberg
MSCI EMU Net Total Return Local Index	35%	NDDLEMU
MSCI World ex EMU Net Total Return EUR Index	15%	MSDEWEMN
MSCI World ex EMU Hedged EUR Index	25%	M0WOMHEU
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR Index	5%	MSDEEEMN
ICE BofAML Euro Government Index	10%	EG00
ICE BofAML Euro Corporate Index	10%	ER00

#### **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, di cui sopra.

#### **Depositario**

Il servizio di Depositario in relazione al COMPARTO FINANZIARIO è svolto da BFF Bank S.p.A. con sede a Milano, in Via Anna Maria Mozzoni n. 1.1.

#### **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 attive versanti è di n. 169 unità, per un totale di dipendenti attivi iscritti al Fondo di n. 27.672

#### **Fase di accumulo**

	ANNO 2021	ANNO 2020
ASSOCIATI ATTIVI	27.672	27.329
ENTI ADERENTI ATTIVI VERSANTI (BANCHE ITALIANE, BANCHE ESTERE, ALTRE SOCIETÀ ED ENTI)	169	167

#### **Comparto Finanziario**

Associati attivi: N. 6.177

#### **Comparto Assicurativo Multigaranzia**

Associati attivi: N. 21.495

Si ricorda che gli Associati che aderiscono al comparto finanziario, nei profili 2 "80/20", 3 "50/50" e 5 "libero", 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 2021 e per l'esercizio precedente.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	-	-
SINDACI	24.150	24.150
REVISIONE LEGALE	-	-

(\*) L'attività di revisione legale non viene più svolta dal Collegio Sindacale, ma dalla Società di revisione (data di nomina 29 maggio 2019). I corrispettivi spettanti alla Società di revisione per l'esercizio 2021 ammontano ad € 12.600 al netto di IVA e spese.

#### **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 2021 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 31.12.2021.

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.

#### **Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale:**

Il Fondo è titolare di un'aspettativa di credito pari ad Euro 28.359,40 nei confronti di Europa Benefits S.r.l., l'insorgenza dell'obbligazione è sottoposta a condizione sospensiva da avverarsi successivamente al decorso del biennio 2021/2022.

#### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

#### **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	31.12.2021	31.12.2020
PERSONALE DIRETTIVO	1	1
RESTANTE PERSONALE	6	5
<b>TOTALE</b>	<b>7</b>	<b>6</b>



## 4.1 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVO

### 4.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>2.399.296.492,53</b>	<b>2.338.557.287,03</b>
20-a) Depositi bancari	1.145.718,28	769.640,55
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.	152.223.074,41	109.314.348,91
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	1.004.359,59	554.246,30
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	2.244.730.677,66	2.227.717.584,03
20-p) Crediti per operazioni forward	192.662,59	201.467,24
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>36.852.093,64</b>	<b>34.229.343,57</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	17.391.258,88	15.292.950,75
40-b) Immobilizzazioni immateriali	455,48	4.910,10
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.871,12	12.639,20
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	19.453.508,16	18.918.843,52
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>69.689,46</b>	<b>69.689,46</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.436.218.275,63</b>	<b>2.372.856.320,06</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>6.695.003,85</b>	<b>4.334.088,09</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.695.003,85	4.334.088,09
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>130.849,37</b>	<b>209.308,91</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	130.849,37	209.308,91
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>19.035.883,00</b>	<b>18.761.369,71</b>
40-a) TFR	-	945,97
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	17.877.611,42	17.641.816,13
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.158.271,58	1.118.607,61
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>12.977.745,87</b>	<b>9.968.226,56</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>38.839.482,09</b>	<b>33.272.993,27</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>2.397.378.793,54</b>	<b>2.339.583.326,79</b>
<b>CONTID'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-39.125.941,07	-28.146.642,08

#### 4.1.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.490.934,32</b>	<b>92.185.618,05</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	155.685.964,24	208.927.079,48
10-b) Anticipazioni	-24.981.767,21	-22.207.895,31
10-c) Trasferimenti e riscatti	-107.206.142,17	-68.275.570,35
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.750.925,77	-2.745.010,69
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.865.856,70	-21.155.208,05
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.390.338,07	-2.357.776,99
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-0,06
10-i) Altre entrate previdenziali	-	0,02
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>69.780.311,10</b>	<b>68.545.806,26</b>
30-a) Dividendi e interessi	247.086,35	107.466,34
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	69.533.224,75	68.438.339,92
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>-382.849,86</b>	<b>-235.588,70</b>
40-a) Societa' di gestione	-159.353,43	-97.419,97
40-b) Banca depositaria	-24.304,66	-16.393,75
40-c) Altri oneri di gestione	-199.191,77	-121.774,98
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>69.397.461,24</b>	<b>68.310.217,56</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-83.394,96</b>	<b>-50.016,92</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	860.451,11	817.591,08
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-210.939,08	-157.521,46
60-c) Spese generali ed amministrative	-678.631,48	-618.736,27
60-d) Spese per il personale	-365.928,96	-352.472,87
60-e) Ammortamenti	-10.222,70	-10.315,85
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	361.540,12	437.968,70
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-39.663,97	-166.530,25
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>70.805.000,60</b>	<b>160.445.818,69</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-13.009.533,85</b>	<b>-9.991.466,45</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>57.795.466,75</b>	<b>150.454.352,24</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	2.244.730.677,66	93,6327	-	1.495.475,41	1.495.475,41
- FINANZIARIO	152.648.115,88	6,3673	120.780,00	101.696,61	222.476,61
<b>TOTALE</b>	<b>2.397.378.793,54</b>	<b>100,0000</b>	<b>120.780</b>	<b>1.597.172,02</b>	<b>1.717.952,02</b>

#### RICAVI

COMPARTO	PATRIMONIO ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	INCIDENZA PERCENTUALE DI CIASCUN COMPARTO	RICAVI DIRETTAMENTE IMPUTABILI	RICAVI COMUNI	TOTALE RICAVI
- MULTIGARANZIA	2.244.730.677,66	93,6327	718.163,15	895.182,87	1.613.346,02
- FINANZIARIO	152.648.115,88	6,3673	83.394,96	60.875,01	144.269,97
<b>TOTALE</b>	<b>2.397.378.793,54</b>	<b>100,0000</b>	<b>801.558,11</b>	<b>956.057,88</b>	<b>1.757.615,99</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 imputabili 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 36.852.093,64**

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

#### a) Cassa e depositi bancari

**Euro 17.391.258,88**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
CONTO CORRENTE RACCOLTA BFF BANK N. 0016771500	11.970.648,59	11.394.174,24
CONTO CORRENTE LIQUIDAZIONI BFF BANK N. 0016771700	5.396.653,38	3.744.998,48
CONTO CORRENTE SPESE BFF BANK N. 0016771600	23.603,59	153.242,40
CASH CARD	759,06	798,48
DISPONIBILITÀ DI CASSA	197,26	11,65
DEBITI VERSO BANCHE PER LIQUIDAZIONE COMPETENZE	-603,00	-274,50
<b>TOTALE</b>	<b>17.391.258,88</b>	<b>15.292.950,75</b>

#### b) Immobilizzazioni immateriali

**Euro 455,48**

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 2021	IMPORTO ANNO 2020
VALORE STORICO	<b>4.910,10</b>	<b>7.998,33</b>
ACQUISTI	-	1.366,40
FONDO AMMORTAMENTO	-4.454,62	-4.454,63
<b>VALORE RESIDUO AL 31/12/2021</b>	<b>455,48</b>	<b>4.910,10</b>

#### c) Immobilizzazioni materiali

**Euro 6.871,12**

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 2021	IMPORTO ANNO 2020
VALORE STORICO	12.639,20	8.822,50
ACQUISTI	-	9.677,92
DISMISSIONI	-	-
FONDO AMMORTAMENTO	-5.768,08	-5.861,22
<b>VALORE RESIDUO AL 31/12/2021</b>	<b>6.871,12</b>	<b>12.639,20</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 19.453.508,16**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
CONTO "APERTO CORPORATE"	12.106.637,96	12.322.704,53
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	5.379.853,31	5.056.311,82
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUZIONI	1.613.190,45	1.220.078,10
CREDITI VERSO GESTORI	131.668,13	145.528,98
ALTRI CREDITI	110.523,48	126.028,53
RISCONTI ATTIVI	46.579,37	4.321,12
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	30.112,01
CREDITI VERSO AZIENDA	20.073,08	8.570,15
DEPOSITI CAUZIONALI	9.000,00	
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTO RID	5.870,00	2.440,00
CREDITI VERSO ERARIO	0,37	-
CREDITI VERSO ERARIO PER PROVENTO DA BONUS COVID	-	2.748,28
<b>TOTALE</b>	<b>19.453.508,16</b>	<b>18.918.843,52</b>

Il "Conto aperto Corporate" ed i relativi crediti per interessi attivi si riferiscono alla polizza stipulata con la compagnia Delegataria UnipolSai S.p.A. di investimento principalmente dell'imposta sostitutiva annuale;

I "Crediti verso aziende per contribuzioni" si riferiscono a crediti per contributi del mese di dicembre 2021 incassati a gennaio 2022.

I "Crediti verso Gestori" si riferiscono al credito verso Generali Italia S.p.A. per l'imposta sostitutiva dovuta per il 2021 sulle posizioni del contratto 78487 per € 127.894,07, a restituzioni di TFR e Contributi la cui liquidità non è ancora pervenuta nel conto corrente raccolta per € 3.774,06.

La voce "Crediti verso erario" si riferisce al saldo dell'Imposta Sostitutiva su Rivalutazione TFR 2021.

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 0,35%) e alla commissione dello 0,063 sui flussi conferiti al comparto finanziario.

Il "Credito verso Banca di Piacenza" è costituito dalla residua disponibilità liquida del Fondo incorporato non ancora trasferita a Previbank al 31.12.2020 (Atto di fusione Rep. 78477, Raccolta 14428 del 23 dicembre 2016 – Articolo 3 "Condizioni di fusione e garanzie").

I "Crediti verso azienda" si riferiscono principalmente a crediti per contributi dovuti sui disallineamenti per la convenzione accessoria automatica "premorienza ed invalidità totale permanente".

I risconti attivi sono costituiti dalla quota di competenza dell'esercizio 2022 dei seguenti costi:

- premio polizza R.C. Organi Apicali e Fondo Pensione (R.C. Professionale totale Euro 42.176,25);
- spese per servizi (totale Euro 2.051,75);
- contratto di assistenza e manutenzione hardware e software (totale Euro 1.960,98);
- spese godimento beni di terzi – copiatrice (totale Euro 320,24);
- spese per servizio Pec e notifiche SMS (totale Euro 45,16);
- commissioni quota annuale carta di credito (totale Euro 24,99).

I “Crediti verso aderenti per insoluti RID” si riferiscono a crediti verso Associati per contribuzione versata mezzo RID risultati insoluti al 31.12.2021.

**50 – Crediti di imposta**

**Euro 69.689,46**

La voce rappresenta il credito d'imposta sostitutiva, di competenza dell'esercizio, derivante dalla modalità con la quale, a seguito del parere dell'Agenzia delle Entrate n. 956-19/2021, Art. 17, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, il Fondo Previbank ha provveduto a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC di competenza il risparmio d'imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di Biverbanca e C.R. Asti, rispettivamente per € 35.277,17 ed € 34.412,29, portato in compensazione con F24 del 16/02/2022 e che sarà riconosciuto sulle singole posizioni interessate.

## Passività

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**Euro 19.035.883,00**

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

#### **a) TFR**

**Euro 0**

Il debito TFR al 31.12.2021 a favore dei dipendenti del Fondo è pari a zero, tutti i dipendenti hanno destinato il proprio TFR maturando al Fondo Pensione.

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**Euro 17.877.611,42**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
DEBITO VERSO GESTORI	17.447.479,94	17.149.061,76
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	201.387,21	226.359,26
ALTRI DEBITI	91.359,81	65.700,44
DEBITI VERSO FORNITORI	41.716,10	67.444,11
DEBITI VERSO GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	23.375,77	15.355,27
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	16.094,50	10.597,57
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	14.204,15	12.186,85
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	8.669,83	-
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	7.519,92	6.072,96
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	5.000,00	4.823,00
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	4.845,00	-
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.829,04	3.988,53
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.742,03	6.101,74
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.400,00	2.232,40
DEBITI VERSO COLLABORATORI	2.030,00	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.197,84	1.737,60
DEBITI VERSO SINDACI	439,73	-
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	163,56	280,80
DEBITI VERSO INAIL	135,99	51,58
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	21,00	129,33
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	-	55.000,00
FONDO SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	-	14.692,93
<b>TOTALE</b>	<b>17.877.611,42</b>	<b>17.641.816,13</b>

- I “Debiti verso Enti Gestori” rappresentano principalmente i contributi ed i premi per coperture accessorie “premorienza ed invalidità totale permanente” incassati nel 2021, 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”) ed il credito d’imposta derivante dalla modalità con la quale, a seguito del parere dell’Agenzia delle Entrate n. 956-19/2021, Art. 17, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, il Fondo Previbank ha provveduto a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC il risparmio d’imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di Biverbanca e C.R. Asti e che sarà riconosciuto sulle singole posizioni interessate.
- I “Debiti per fatture da ricevere” rappresentano i debiti relativi a fatture di competenza 2021, ricevute nel 2022.
- I “Debiti verso personale per ferie” rappresentano i debiti per ferie accantonate dal personale dipendente e non ancora godute al 31.12.2021.
- I “Debiti verso fornitori” sono costituiti dai debiti per fatture non ancora saldate al 31.12.2021.
- I Debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato, autonomo, addizionali comunali e regionali, i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nei mesi di gennaio e febbraio 2022 mediante Modello F24; compreso il debito verso l’Inail.
- 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 2022.
- Gli “Altri debiti” sono costituiti: dal debito per incasso della Convenzione n. 51140.46, il debito per la tassa di registrazione del contratto di affitto della sede, il debito per pagamento della TASI, il debito per rimborso spese da liquidare al Direttore e ai dipendenti, il debito verso Malabar Viaggi relativo ai rimborsi nei confronti degli amministratori e il debito per integrazione polizza sanitaria dipendenti 2021.
- Il “Fondo spese adempimenti D.Lgs. 81/2008” contiene le spese sostenute dal Fondo pensione per adempiere alle disposizioni del Decreto Testo Unico per la sicurezza e salute sul lavoro.
- Il “Fondo spese gestione sinistri” contiene il residuo delle spese sostenute dal Fondo pensione per un contenzioso.
- Il “Fondo spese per emergenza Covid” contiene le spese sostenute dal Fondo pensione per sostenere i costi relativi all’emergenza sanitaria in corso.

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

**Euro 1.158.271,58**

La voce rappresenta il risconto contributi per copertura oneri amministrativi al 31.12.2021, 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 12.977.745,87**

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

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 2.397.378.793,54**

#### 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 imputabili 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 -83.394,96**

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

#### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

**Euro 860.451,11**

La voce si riferisce per Euro 356.899,49, alle quote associative incassate nel corso dell'esercizio dagli Enti aderenti, per Euro 394.621,66 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 0,35%), alla commissione dello 0,063% sui flussi conferiti al comparto finanziario destinata a copertura degli oneri amministrativi del Fondo per Euro 83.394,96 ed infine alle trattenute per copertura oneri funzionamento per Euro 25.535,00.

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

**Euro – 210.939,08**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, nuova area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici "Titano", rispettivamente per Euro 145.441,24 ed Euro 65.497,84 sostenute nel corso dell'esercizio.

#### c) Spese generali ed amministrative

**Euro – 678.631,48**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
SPESE CONSULENZA – ADVISOR	120.780,00	80.278,69
SPESE GESTIONE AMMINISTRATIVA PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	83.394,96	50.016,92
ASSICURAZIONI	72.856,59	61.955,03
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	63.037,27	59.372,38
COSTI DI GODIMENTO BENI TERZI – AFFITTO	40.611,53	47.865,48
SPESE CONSULENZE GIURIDICO – LEGALE	36.036,26	25.376,00
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	26.628,10	5.882,97
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	24.303,16	15.000,00
SPESE CONSULENZA TECNICO – FISCALE	19.032,00	19.032,00
COMPENSI ALTRI SINDACI	18.572,40	18.572,40
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	18.271,20	18.295,60
SPESE DI CONSULENZA PER IL PERSONALE DIPENDENTE	18.056,01	-
COMPENSI SOCIETA' DI REVISIONE	15.387,37	15.250,00
SPESE ADEGUAMENTO GDPR – PRIVACY	12.074,00	32.074,00
COMPENSI PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	10.657,92	10.657,92
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	10.004,29	18.013,41
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVA IORP II	9.541,16	1.486,71
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE – HARDWARE E SOFTWARE	8.742,28	13.115,15
SPESE ASSEMBLEARI	8.611,68	5.075,20
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	7.988,00	1.656,27

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	7.366,24	5.972,86
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	5.712,94	4.682,74
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	5.315,52	4.880,00
SPESE PER EMERGENZA COVID	5.000,00	5.409,87
SPESE TELEFONICHE	4.722,63	4.407,57
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	4.491,33	3.842,88
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	4.123,60	3.891,80
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	3.100,00	2.540,00
SERVIZI VARI	2.605,71	2.020,40
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	2.272,30	3.125,50
SPESE PER ILLUMINAZIONE	1.988,87	2.479,00
SPESE VARIE	1.909,67	352,96
RIMBORSI SPESE ALTRI SINDACI	1.083,91	-
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	955,61	917,10
BOLLI E POSTALI	848,85	540,50
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	762,50	762,50
RIMBORSI SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	715,00	-
CONTRIBUTI INPS SINDACI	700,00	420,00
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	208,00	253,00
SPESE PER ORGANI SOCIALI	130,90	670,00
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	31,72	189,10
SPESE PER GESTIONE SINISTRI	-	55.000,00
ADEGUAMENTO NORMATIVA IORP	-	10.000,00
RIMBORSI SPESE ALTRI CONSIGLIERI	-	3.157,40
SPESE DI RAPPRESENTANZA	-	3.050,00
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-	295,94
SPESE NOTARILI	-	899,02
<b>TOTALE</b>	<b>678.631,48</b>	<b>618.736,27</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro – 365.928,96**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
RETRIBUZIONI LORDE	244.739,95	217.121,14
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	71.285,04	63.385,94
T.F.R.	15.759,83	14.496,68
RIMBORSI SPESE DIRETTORE	11.950,02	6.954,23
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	8.773,07	200,64
CONTRIBUTI FONDO PENSIONE	6.865,64	6.303,14
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	3.360,87	1.670,23



DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
CONTRIBUTO INPS COLLABORATORI	1.562,72	-
INAIL	1.042,80	1.065,97
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	588,00	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	44,72	44,10
RETRIBUZIONI DIRETTORE	-	26.004,00
PERSONALE INTERINALE	-	11.069,38
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-	4.202,04
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-43,70	-44,62
<b>TOTALE</b>	<b>365.928,96</b>	<b>352.472,87</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro – 10.222,70**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali di competenza 2021, come da dettaglio riportato nelle attività.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 361.540,12**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ONERI BANCARI	-1.302,11	-1.183,80
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-420,58	-3.140,50
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-3,01	-6,64
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,43	-2,67
<b>TOTALE</b>	<b>-1.726,13</b>	<b>-4.333,61</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	323.541,49	417.825,29
PROVENTO DA BONUS COVID	13.670,92	9.928,10
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	13.050,00	545,56
PROVENTO DA RIMBORSO IVA	13.000,00	14.000,00
ARROTONDAMENTI ATTIVI	3,13	2,46

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,71	0,90
<b>TOTALE</b>	<b>363.266,25</b>	<b>442.302,31</b>

Il “Provento da Bonus Covid” si riferisce agli Aiuti di Stato previsti dal D.L. 34/2020 e nello specifico:

- € 11.766,92 relativi al ricavo d’imposta del 60% sul canone di locazione di gennaio, febbraio, marzo, aprile e maggio 2021 secondo quanto previsto dall’articolo 28 del suddetto D.L.;
- € 1.904,00 relativi al ricavo d’imposta per adeguamento ambienti di lavoro art. 120 del suddetto DL.

Le “Sopravvenienze attive” si riferiscono principalmente a costi previsti per consulenza in adeguamento alla normativa IORP II non sostenuti.

**60 - i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

**Euro – 39.663,97**

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

**70 – Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta  
sostitutiva (10+50+60)**

**Euro 70.805.000,60**

**80) Imposta sostitutiva**

**Euro – 13.009.533,85**

La voce evidenzia l’imposta sostitutiva di competenza dell’esercizio calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Per effetto di quanto previsto dalla Legge n. 190/2014 all’art. 1 comma 621 che ha disposto l’incremento dell’imposta sostitutiva sul risultato netto maturato dai Fondi Pensione, in ciascun periodo di imposta, al 20% prevedendo altresì che l’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”, si precisa che per il comparto assicurativo “Multigaranzia” l’imposta sostitutiva anno 2021 si è attestata tra il 15,37% e il 16,31%.

**100) Variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 57.795.466,75**

## 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	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>2.244.730.677,66</b>	<b>2.227.717.584,03</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	2.244.730.677,66	2.227.717.584,03
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>32.727.323,99</b>	<b>31.034.566,72</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	13.294.110,74	12.120.558,86
40-b) Immobilizzazioni immateriali	426,48	4.675,33
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.433,61	12.034,86
40-d) Altre attività della gestione amministrativa	19.426.353,16	18.897.297,67
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>27.203,97</b>	<b>27.203,97</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.277.485.205,62</b>	<b>2.258.779.354,72</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>5.374.108,66</b>	<b>3.909.156,25</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.374.108,66	3.909.156,25
<b>20 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	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>18.990.703,04</b>	<b>18.681.560,98</b>
40-a) TFR	-	900,74
40-b) Altre passività della gestione amministrativa	17.835.449,84	17.567.515,05
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.155.253,20	1.113.145,19
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>8.389.716,26</b>	<b>8.471.053,46</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>32.754.527,96</b>	<b>31.061.770,69</b>
Attivo netto destinato alle prestazioni	2.211.369.879,55	2.191.773.823,11
Attivo netto destinato alle prestazioni (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)	33.360.798,11	35.943.760,92
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo</b>	<b>2.244.730.677,66</b>	<b>2.227.717.584,03</b>
<b>CONTID'ORDINE</b>	-	-

#### 4.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-21.073.105,13</b>	<b>56.654.970,21</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	125.226.856,87	169.622.210,63
10-b) Anticipazioni	-23.133.883,99	-21.181.511,88
10-c) Trasferimenti e riscatti	-101.875.431,10	-65.738.131,90
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.606.220,16	-2.717.241,73
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.328.083,57	-20.995.775,14
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.356.343,18	-2.334.579,77
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>46.507.703,00</b>	<b>60.651.089,61</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	46.507.703,00	60.651.089,61
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	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>46.507.703,00</b>	<b>60.651.089,61</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	752.705,43	749.247,31
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-197.507,97	-149.989,67
60-c) Spese generali ed amministrative	-444.246,51	-464.230,16
60-d) Spese per il personale	-342.629,18	-335.619,59
60-e) Ammortamenti	-9.571,79	-9.822,61
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	359.120,63	437.005,55
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-117.870,61	-226.590,83
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>25.434.597,87</b>	<b>117.306.059,82</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-8.421.504,24</b>	<b>-8.494.293,35</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>17.013.093,63</b>	<b>108.811.766,47</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 2.244.730.677,66**

Il saldo degli investimenti in gestione è di seguito dettagliato:

**o) Investimenti in gestione assicurativa** **Euro 2.244.730.677,66**

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

DENOMINAZIONE	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2021	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2020
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 78487	33.360.798,11	35.943.760,92
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 51140.46	1.939.568.194,58	1.900.691.751,72
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50030.58	152.234.600,89	163.282.926,01
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 52500.37	59.028.821,69	62.876.002,80
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50048.39	52.715.710,64	57.248.728,39
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 50400.51	6.400.705,91	6.548.871,57
CONVENZIONE ASSICURATIVA N. 54141.29	1.421.845,84	1.125.542,62
<b>TOTALE</b>	<b>2.244.730.677,66</b>	<b>2.227.717.584,03</b>

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

SOCIETA'	QUOTA
- UNIPOL SAI ASSICURAZIONI S.p.A.	40%
- GENERALI ITALIA S.p.A.	30%
- ALLIANZ S.p.A.	20%
- UNICREDIT ALLIANZ VITA S.p.A.	10%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>

**40) Attività della gestione amministrativa** **Euro 32.727.323,99**

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

**a) Cassa e depositi bancari**

**Euro 13.294.110,74**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" BFF Bank n. 0016771500 (Euro 8.218.646,56), del conto corrente "liquidazioni" BFF Bank n. 0016771700 (Euro 5.053.032,68), del conto corrente "spese" BFF Bank n. 0016771600 (Euro 22.100,68), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 710,73), dal saldo della "Cash Card" (Euro 184,70) e dai debiti verso banche per liquidazione competenze (Euro -564,61).

**b) Immobilizzazioni immateriali**

**Euro 426,48**

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

**c) Immobilizzazioni materiali**

**Euro 6.433,61**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**Euro 19.426.353,16**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
CONTO "APERTO CORPORATE"	12.106.637,96	12.322.704,53
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI SU CONTO "APERTO CORPORATE"	5.379.853,31	5.056.311,82
CREDITI VERSO AZIENDE PER CONTRIBUTI	1.613.190,45	1.220.078,10
CREDITI VERSO ENTI GESTORI	131.427,82	145.377,96
ALTRI CREDITI	100.432,34	105.381,49
RISCONTI ATTIVI	43.613,53	4.114,51
CREDITO VERSO BANCA DI PIACENZA	30.112,01	30.112,01
DEPOSITI CAUZIONALI	8.426,94	-
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	6.788,45	8.160,38
CREDITI VERSO ADERENTI PER INSOLUTI RID	5.870,00	2.440,00
CREDITO VERSO ERARIO	0,35	2.616,87
<b>TOTALE</b>	<b>19.426.353,16</b>	<b>18.897.297,67</b>

**50 – Crediti di imposta**

**Euro 27.203,97**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva, di competenza dell'esercizio, derivante dalla modalità con la quale, a seguito del parere dell'Agenzia delle Entrate n. 956-19/2021, Art. 17, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, il Fondo Previbank ha provveduto a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC il risparmio d'imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di Biverbanca e C.R. Asti, rispettivamente per € 9.370,47 ed € 17.833,50.

## Passività

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**Euro 5.374.108,66**

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

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**Euro 5.374.108,66**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	2.612.091,33	2.788.172,34
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	1.921.145,72	635.059,56
TRASFERIMENTI DA RICONCILIARE IN ENTRATA	760.947,87	472.560,24
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	43.702,42	2.956,37
DEBITI VERSO ADERENTI PER RATA R.I.T.A.	24.367,56	-
CONTRIBUTI DA RICONCILIARE	6.490,94	4.428,48
DEBITI VERSO ADERENTI PER PAGAMENTI RITORNATI	5.025,69	5.025,69
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE SU REDDITI DA CAPITALE	267,44	715,10
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE SU REDDITI DA CAPITALE	69,69	238,47
<b>TOTALE</b>	<b>5.374.108,66</b>	<b>3.909.156,25</b>

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**Euro 18.990.703,04**

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

#### **a) TFR**

**Euro 0**

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2021 a favore dei dipendenti del Fondo; tutti i dipendenti hanno destinato il proprio TFR maturando al Fondo Pensione.

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

**Euro 17.835.449,84**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
DEBITI VERSO GESTORI	17.447.479,94	17.106.576,27
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	188.564,30	215.536,03
ALTRI DEBITI	90.000,00	65.700,44
DEBITI VERSO FORNITORI	41.716,10	67.444,11
DEBITI VERSO PERSONALE PER FERIE	15.069,72	10.090,85
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	13.299,73	11.604,14
FONDO SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	8.117,80	13.990,40
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	7.041,10	5.782,59
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	4.681,64	4.592,39
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	4.536,50	-

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	4.521,56	3.797,82
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE CD 1001	4.440,09	5.809,99
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	2.247,18	2.125,66
DEBITI VERSO COLLABORATORI	1.900,74	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	1.121,57	1.654,52
DEBITI VERSO SINDACI	411,73	-
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	153,15	267,37
DEBITI VERSO INAIL	127,33	49,11
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	19,66	123,15
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	-	52.370,21
<b>TOTALE</b>	<b>17.835.449,84</b>	<b>17.567.515,05</b>

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **Euro 1.155.253,20**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2021, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta** **Euro 8.389.716,26**

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

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo** **Euro 2.244.730.677,66**

- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 2.211.369.879,55
- Attivo netto destinato alle prestazioni Euro 33.360.798,11  
 (Comparto 78487 ex Cassa di previdenza Banca di Piacenza)



#### 4.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

##### 10 – Saldo della gestione previdenziale

**Euro - 21.073.105,13**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

##### a) Contributi per le prestazioni

**Euro 125.226.856,87**

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 105.251.841,48, il TFR Progressivo versato al Fondo ammonta ad Euro 7.764.853,57, i contributi versati per le coperture accessorie ammontano a Euro 1.867.936,90, i contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori ammontano ad Euro 488.406,28, i trasferimenti in ingresso da altri Fondi ammontano ad Euro 8.153.579,14 ed i trasferimenti in ingresso per conversione comparto ammontano ad Euro 1.700.239,50.

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2021, suddivisi per fonte di provenienza, è rappresentato dalla seguente tabella:

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
36.458.330,74	22.360.823,26	46.432.687,48

##### b) Anticipazioni

**Euro – 23.133.883,99**

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 – 101.875.431,10**

Tale voce è rappresentata dalla seguente tabella:

TRASFERIMENTI E RISCATTI	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	62.698.163,89	36.332.752,09
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA V/ ALTRI FONDI	15.463.638,40	7.345.919,03
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	8.475.217,20	10.163.672,85
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE PER CAMBIO COMPARTO.	5.546.391,58	1.523.840,48
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	4.907.593,32	6.343.105,68
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	4.767.599,50	4.028.841,77
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO PARZIALE	16.827,21	
<b>TOTALE</b>	<b>101.875.431,10</b>	<b>65.738.131,90</b>

##### d) Trasformazione in rendita

**Euro – 1.606.220,16**

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

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

**Euro – 17.328.083,57**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** **Euro – 2.356.343,18'**

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

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **Euro 46.507.703,00**

Il Saldo della gestione finanziaria è così dettagliato:

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie** **Euro 46.507.703,00**

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

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **Euro 0**

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

**Euro 752.705,43**

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

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 0,35%) ed alla commissione dello 0,063% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **Euro – 197.507,97**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service ed hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici “Titano”, rispettivamente per Euro 136.180,57 ed Euro 61.327,40 sostenute nel corso dell'esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative** **Euro – 444.246,51**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ASSICURAZIONI	68.217,60	58.992,69
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	59.023,50	56.533,53
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	38.025,68	45.576,82
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	33.741,73	24.162,66
FUNZIONE GESTIONE DEL RISCHIO	24.932,61	5.601,68
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	22.755,71	14.282,78
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	17.820,18	18.122,00
COMPENSI SINDACI	17.389,84	17.684,37
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	17.107,82	17.420,81
SPESE DI CONSULENZA PER IL PERSONALE DIPENDENTE	16.906,33	-
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	14.407,61	14.520,83

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - Privacy	11.305,21	30.540,40
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	9.979,30	10.148,32
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	9.367,29	17.152,11
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVE IORP II	8.933,65	1.415,62
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	8.185,63	12.488,06
SPESE ASSEMBLEARI	8.063,35	4.832,53
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	7.479,38	1.577,08
SPESE STAMPA E INVIO LETTERE AD ADERENTI	6.897,21	5.687,27
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	5.349,18	4.458,84
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	4.977,07	4.646,67
SPESE PER EMERGENZA COVID	4.681,64	5.151,20
SPESE TELEFONICHE	4.421,93	4.196,82
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	4.205,35	3.659,14
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	3.861,04	3.705,72
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	2.902,61	2.418,55
SERVIZI VARI	2.439,80	1.923,80
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	2.127,62	2.976,06
SPESE PER ILLUMINAZIONE	1.862,23	2.360,47
SPESE VARIE	1.788,08	336,08
RIMBORSI SPESE SINDACI	1.014,89	-
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	894,76	873,25
BOLLI E POSTALI	794,80	514,66
RIMBORSI SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	713,95	726,04
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	669,47	-
CONTRIBUTO INPS SINDACI	655,43	399,92
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	194,76	240,90
SPESE PER ORGANI SOCIALI	122,57	637,96
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	29,70	180,06
SPESE PER GESTIONE SINISTRI	-	52.370,21
ADEGUAMENTO NORMATIVA IORP II	-	9.521,86
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	-	3.006,43
SPESE DI RAPPRESENTANZA	-	2.904,17
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-	281,79

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
<b>TOTALE</b>	<b>444.246,51</b>	<b>464.230,16</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro – 342.629,18**

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 2021	IMPORTO ANNO 2020
RETRIBUZIONI LORDE	229.156,64	231.500,26
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	66.746,11	60.355,18
T.F.R.	14.756,36	13.803,53
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	11.189,13	6.621,72
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	8.214,46	191,05
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	6.428,48	6.001,76
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	3.146,87	1.590,37
CONTRIBUTI INPS COLLABORATORI	1.463,22	-
INAIL	976,40	1.015,00
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	550,56	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	41,87	41,99
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-40,92	-42,49
PERSONALE INTERINALE	-	10.540,10
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	-	4.001,12
<b>TOTALE</b>	<b>342.629,18</b>	<b>335.619,59</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro -9.571,79**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 4.170,98 e materiali per Euro 5.400,81 di competenza 2021.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 359.120,63**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ONERI BANCARI	-1.219,20	-1.127,20
SOPRAVVIVENENZE PASSIVE	-393,80	-2.990,34
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-2,82	-6,32
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,40	-2,54
<b>TOTALE</b>	<b>-1.616,22</b>	<b>-4.126,40</b>

### **PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
INTERESSI ATTIVI INVESTIMENTO "CONTO APERTO CORPORATE"	323.541,49	417.825,29
PROVENTO DA BONUS COVID	12.800,45	9.453,39
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	12.219,07	519,47
PROVENTO DA RIMBORSO IVA	12.172,25	13.330,60
ARROTONDAMENTI ATTIVI	2,93	2,34
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,66	0,86
<b>TOTALE</b>	<b>360.736,85</b>	<b>441.131,95</b>

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

**Euro – 117.870,61**

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

#### **80) Imposta sostitutiva**

**Euro – 8.421.504,24**

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 17.013.093,63**

### 4.3 RENDICONTO COMPARTO "FINANZIARIO"

#### 4.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>154.565.814,87</b>	<b>110.839.703,00</b>
20-a) Depositi bancari	1.145.718,28	769.640,55
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.	152.223.074,41	109.314.348,91
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	1.004.359,59	554.246,30
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	192.662,59	201.467,24
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.124.769,65</b>	<b>3.194.776,85</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	4.097.148,14	3.172.391,89
40-b) Immobilizzazioni immateriali	29,00	234,77
40-c) Immobilizzazioni materiali	437,51	604,34
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	27.155,00	21.545,85
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>42.485,49</b>	<b>42.485,49</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>158.733.070,01</b>	<b>114.076.965,34</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.320.895,19</b>	<b>424.931,84</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.320.895,19	424.931,84
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>130.849,37</b>	<b>209.308,91</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	130.849,37	209.308,91
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>45.179,96</b>	<b>79.808,73</b>
40-a) TFR	-	45,23
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	42.161,58	74.301,08
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	3.018,38	5.462,42
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>4.588.029,61</b>	<b>1.497.173,10</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>6.084.954,13</b>	<b>2.211.222,58</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>152.648.115,88</b>	<b>111.865.742,76</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Valute da regolare	-39.125.941,07	-28.146.642,08

#### 4.3.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>22.564.039,45</b>	<b>35.530.647,84</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	30.459.107,37	39.304.868,85
10-b) Anticipazioni	-1.847.883,22	-1.026.383,43
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.330.711,07	-2.537.438,45
10-d) Trasformazioni in rendita	-144.705,61	-27.768,96
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-537.773,13	-159.432,91
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-33.994,89	-23.197,22
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-0,06
10-i) Altre entrate previdenziali	-	0,02
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>23.272.608,10</b>	<b>7.894.716,65</b>
30-a) Dividendi e interessi	247.086,35	107.466,34
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	23.025.521,75	7.787.250,31
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>-382.849,86</b>	<b>-235.588,70</b>
40-a) Società di gestione	-159.353,43	-97.419,97
40-b) Banca depositaria	-24.304,66	-16.393,75
40-c) Altri oneri di gestione	-199.191,77	-121.774,98
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>22.889.758,24</b>	<b>7.659.127,95</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-83.394,96</b>	<b>-50.016,92</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	107.745,68	68.343,77
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-13.431,11	-7.531,79
60-c) Spese generali ed amministrative	-234.384,97	-154.506,11
60-d) Spese per il personale	-23.299,78	-16.853,28
60-e) Ammortamenti	-650,91	-493,24
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.419,49	963,15
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	78.206,64	60.060,58
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>45.370.402,73</b>	<b>43.139.758,87</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-4.588.029,61</b>	<b>-1.497.173,10</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>40.782.373,12</b>	<b>41.642.585,77</b>

### 4.3.3 Nota Integrativa – Comparto “Finanziario”

#### Numero e controvalore delle quote

	NUMERO	CONTROVALORE IN EURO	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	<b>6.332.435,140</b>		<b>111.865.742,76</b>
A) QUOTE EMESSE	1.576.540,638	30.459.107,37	
B) QUOTE ANNULLATE	-409.621,524	-7.895.067,92	
C) INCREMENTO VALORE QUOTE		18.218.333,67	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO (A-B+C)			40.782.373,12
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	<b>7.499.354,254</b>		<b>152.648.115,88</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 17,666.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 20,355.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad Euro 22.564.039,45 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 154.565.814,87**

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 2021	AMMONTARE DI RISORSE GESTITE 2020
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT SPA S.G.R.	<b>153.425.526,66</b>	<b>110.578.288,31</b>

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 154.565.814,87 e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale di Euro 130.849,37. A questa differenza pari ad Euro 154.434.965,50 vanno aggiunti i debiti per commissioni Depositario di Euro 366,00 e sottratti i crediti previdenziali di Euro 986.429,07 e le altre passività della gestione amministrativa “Rimborso spese amministrative” di Euro 23.375,77.

#### a) Depositi bancari

**Euro 1.145.718,28**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario.

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

**Euro 152.223.074,41**

#### 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 US EQUITIES-O	FR0013229739	I.G - OICVM UE	49.985.274,99	32,84
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	I.G - OICVM UE	44.781.432,77	29,42
GROUPAMA ETAT EURO-O	FR0010890889	I.G - OICVM UE	15.115.530,89	9,93
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	I.G - OICVM UE	14.439.517,73	9,49
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	I.G - OICVM UE	11.979.961,31	7,87
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	LU1437017350	I.G - OICVM UE	7.141.742,94	4,69
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	I.G - OICVM UE	4.387.337,60	2,88
ISHARES FTSE MIB ACC	IE00B53L4X51	I.G - OICVM UE	2.188.991,78	1,44
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	I.G - OICVM UE	1.911.625,33	1,26
SUPPLY CHAIN FUND I-C	IT0005171860	I.G - OICVM IT NQ	291.659,07	0,18
<b>TOTALE</b>			<b>152.223.074,41</b>	<b>100,00</b>

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**Euro 1.004.359,59**

La voce è composta da crediti per commissioni di retrocessione, da crediti per operazioni da regolare e crediti previdenziali.

**Operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate al 31 dicembre 2021**

Nulla da segnalare.

**Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio**

Nulla da segnalare.

**Posizioni di copertura del rischio di cambio**

Si segnalano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio in essere a fine esercizio:

Divisa	Tipo operazione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	1.500.000	1,0331	-1.451.940,76
CHF	LUNGA	60.000	1,0331	58.077,63
GBP	CORTA	790.000	0,8403	-940.162,80
JPY	CORTA	388.000.000	130,3800	-2.975.916,55
USD	CORTA	38.300.000	1,1326	-33.815.998,59
<b>Totale</b>				<b>-39.125.941,07</b>

**Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI UE	TOTALE
QUOTE DI OICR	-	151.931.415,34	151.931.415,34
QUOTE DI OICR NON QUOTATI	291.659,07	-	291.659,07
DEPOSITI BANCARI	1.145.718,28	-	1.145.718,28
<b>TOTALE</b>	<b>1.437.377,35</b>	<b>151.931.415,34</b>	<b>153.368.792,69</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	102.237.799,42	1.076.939,08	103.314.738,5
USD	49.985.274,99	38.729,40	50.024.004,39
JPY	-	3.758,05	3.758,05
GBP	-	16.201,81	16.201,81
CHF	-	10.089,94	10.089,94
<b>TOTALE</b>	<b>152.223.074,41</b>	<b>1.145.718,28</b>	<b>153.368.792,69</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 ETAT EURO-O	FR0010890889	988	EUR	15.115.530,89
GROUPAMA US EQUITIES-O	FR0013229739	2.799	USD	49.985.274,99
SUPPLY CHAIN FUND I-C	IT0005171860	15	EUR	291.659,07
GROUPAMA EURO EQUITIES-O	FR0012098549	2.510	EUR	44.781.432,77
GROUPAMA CREDIT EURO-O	FR0010890459	807	EUR	11.979.961,31
G FD-TO RE ALL CAP EU-OD EUR	LU1501412651	10.249	EUR	14.439.517,73
GROUPAMA JAPON STOCK-O	FR0010892133	198	EUR	4.387.337,60
GROUPAMA ASIE-O	FR0010889758	99	EUR	1.911.625,33
<b>TOTALE</b>				<b>142.892.339,69</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

VOCI/PAESI	ACQUISTI	VENDITE	DIFFERENZA TRA ACQUISTI E VENDITE	CONTROVALORE IN EURO
Quote di OICR	-37.664.724,08	20.785.549,48	-16.879.174,60	58.450.273,56
Quote di OICR non quotati	-1.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	1.500.000,00
<b>TOTALE</b>				<b>59.950.273,56</b>

### Commissioni di negoziazione

Nulla da segnalare.

**p) Margini e crediti su operazioni forward / future** **Euro 192.662,59**

La voce è composta dall'importo di € 192.662,59 relativo ai margini relativi ad operazioni in future su indici aperte al 31.12.2021.

**40) Attività della gestione amministrativa** **Euro 4.124.769,65**

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

**a) Cassa e depositi bancari** **Euro 4.097.148,14**

La voce comprende la quota di competenza del comparto del saldo contabile del conto corrente "raccolta" Bff Bank n. 0016771500 (Euro 3.752.002,03), del conto corrente "liquidazioni" Bff Bank n. 0016771700 (Euro 343.620,70), del conto corrente "spese" Bff Bank n. 0016771600 (Euro 1.502,91), dal denaro e altri valori in cassa (Euro 48,33), dal saldo della Cash Card (Euro 12,56) e da Debiti verso Banche per liquidazione competenze (Euro – 38,39).

**b) Immobilizzazioni immateriali** **Euro 29,00**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **Euro 437,51**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **Euro 27.155,00**

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

Si fornisce di seguito il dettaglio:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ALTRI CREDITI	23.375,77	15.468,15
RISCONTI ATTIVI	2.965,84	206,61
DEPOSITI CAUZIONALI	573,06	-
CREDI VERSO GESTORE	240,31	151,02
CREDITI VERSO ERARIO	0,02	131,41
RATEI ATTIVI	-	4.543,69
CREDITI VERSO AZIENDA PER ADERENTI	-	1.044,97
<b>TOTALE</b>	<b>27.155,00</b>	<b>21.545,85</b>

**50 – Crediti di imposta** **Euro 42.485,49**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva, di competenza dell'esercizio, derivante dalla modalità con la quale, a seguito del parere dell'Agenzia delle Entrate n. 956-19/2021, Art. 17, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, il Fondo Previbank ha provveduto a riportare nella Dichiarazione Fiscale Modello UNICO ENC il risparmio d'imposta acquisito a seguito del trasferimento delle posizioni degli iscritti di Biverbanca e C.R. Asti, rispettivamente per € 25.906,70 ed € 16.578,79.

## Passività

### **10 – Passività della gestione previdenziale**

**Euro 424.931,84**

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

#### **a) Debiti della gestione previdenziale**

**Euro 1.320.895,19**

Il saldo della voce si compone:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO IMMEDIATO	576.768,71	4.508,27
ERARIO RITENUTE SU REDDITI DA CAPITALE	177.629,69	140.009,21
DEBITI VERSO ADERENTI PER ANTICIPAZIONI	146.622,83	198.394,37
DEBITI VERSO ADERENTI PER TRASFERIMENTI IN USCITA	144.243,92	67.828,59
DEBITI PREVIDENZIALI CAMBIO COMPARTO	94.420,11	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER RISCATTO TOTALE	87.500,63	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER PRESTAZIONI PREVIDENZIALI	52.590,44	-
DEBITI VERSO ADERENTI PER RATA R.I.T.A.	41.095,93	14.143,51
ERARIO ADDIZIONALE REGIONALE – REDDITI DA CAPITALE	18,19	35,91
ERARIO ADDIZIONALE COMUNALE – REDDITI DA CAPITALE	4,74	11,98
<b>TOTALE</b>	<b>1.320.895,19</b>	<b>424.931,84</b>

### **20 – Passività della gestione finanziaria amministrativa**

#### **d) Altre passività della gestione finanziaria**

**Euro 130.849,37**

La voce è composta dalle commissioni dovute al Depositario (Euro 6.768,29) per il servizio da questa prestato, da debiti per commissioni di gestione (Euro 44.667,06), da debiti per commissioni trattenute dal Fondo a copertura oneri amministrativi (Euro 0), da debiti per commissioni di consulenza (Euro 55.833,83) e da debiti su forward pending (Euro 23.580,19).

### **40 – Passività della gestione amministrativa**

**Euro 45.179,96**

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

#### **a) TFR**

**Euro 0**

La voce TFR è rappresentata dalla quota parte imputata al comparto del debito maturato al 31.12.2021 a favore dei dipendenti del Fondo, tutti i dipendenti hanno destinato il proprio TFR maturando al Fondo Pensione.

**Euro 42.161,58**

#### **b) Altre passività della gestione amministrativa**

La voce è composta come da tabella seguente:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
RIMBORSO SPESE AMMINISTRATIVE PER COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	23.375,77	15.355,27
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	12.822,91	10.823,23
ALTRI DEBITI	1.359,81	-
DEBITI VERSO DIPENDENTI PER FERIE ACCANTONATE AL 31.12	1.024,78	506,72
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI LAVORATORI DIPENDENTI	904,42	582,71
FONDO SPESE GESTIONE SINISTRI	552,03	2.629,79
DEBITI VERSO FONDI PENSIONE	478,82	290,37
FONDO SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	318,36	230,61
FONDO SPESE PER EMERGENZA COVID	308,50	-
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU LAVORO PARASUBORDINATO	307,48	190,71
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO DIPENDENTE	301,94	291,75
DEBITI VERSO ERARIO RITENUTE SU REDDITI LAVORO AUTONOMO	152,82	106,74
DEBITI VERSO COLLABORATORI	129,26	-
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI COLLABORATORI	76,27	83,08
DEBITI VERSO SINDACI	28,00	-
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE REGIONALE	10,41	13,43
DEBITI VERSO INAIL	8,66	2,47
DEBITI VERSO ERARIO PER ADDIZIONALE COMUNALE	1,34	6,18
DEBITI VERSO GESTORI	-	42.485,49
FONDO SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	-	702,53
<b>TOTALE</b>	<b>42.161,58</b>	<b>74.301,08</b>

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

**Euro 3.018,38**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi al 31.12.2021, rinviata all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta**

**Euro 4.588.029,61**

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

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni complessivo**

**Euro 152.648.115,88**

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

**10 – Saldo della gestione previdenziale** **Euro 22.564.039,45**

Il Saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

**a) Contributi per le prestazioni** **Euro 30.459.107,37**

La voce rappresenta l'importo dei contributi versati al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 20.458.248,39, dal TFR Pregresso versato al comparto nel corso dell'esercizio per Euro 76.613,05, dei contributi per coperture accessorie per Euro 781,86, dei contributi assistenziali per acquisto prodotti assicurativi accessori per Euro 33.213,03, dai trasferimenti delle posizioni individuali in ingresso per Euro 4.343.859,46 e da trasferimenti delle posizioni individuali per cambio comparto per Euro 5.546.391,58.

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

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2021 per un totale di Euro 20.458.248,39.

CONTRIBUTI DA DATORE LAVORO	CONTRIBUTI DA LAVORATORE	T.F.R.
6.668.976,57	3.793.853,62	9.995.418,20

**b) Anticipazioni** **Euro – 1.847.883,22**

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 – 5.330.711,07**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2021, come di seguito dettagliati:

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
TRASFERIMENTO POSIZIONE INDIVIDUALE IN USCITA VERSO ALTRI FONDI	1.795.224,91	778.053,44
RISCATTO PER CONVERSIONE COMPARTO	1.700.239,50	697.892,23
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO IMMEDIATO	1.446.418,60	938.492,49
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RATA R.I.T.A.	261.259,59	50.472,66
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO TOTALE	106.296,73	46.897,81
LIQUIDAZIONE POSIZIONI PER RISCATTO PARZIALE	21.271,74	25.629,82
<b>TOTALE</b>	<b>5.330.711,07</b>	<b>2.537.438,45</b>

**d) Trasformazioni in rendita** **Euro – 144.705,61**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale** **Euro – 537.773,13**

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

**f) Premi per prestazioni accessorie** **Euro – 33.994,89**

La voce è costituita da premi per coperture assistenziali accessorie.

**h) Altre uscite previdenziali** **Euro 0**

Nulla da segnalare.

**i) Altre entrate previdenziali** **Euro 0**

Nulla da segnalare.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **Euro 23.272.608,10**

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	247.478,58	25.758.042,34
DEPOSITI BANCARI	-392,23	-
BANCHE C/C - CAMBI	-	- 379.503,46
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	-	62.790,39
RISULTATO GESTIONE CAMBI	-	- 2.415.663,52
ALTRI RICAVI	-	0,12
ALTRI COSTI	-	-144,12
<b>TOTALE</b>	<b>247.086,35</b>	<b>23.025.521,75</b>

**40 – Oneri di gestione** **Euro – 382.849,86**

La voce comprende le commissioni di gestione per Euro 159.353,43, il compenso riconosciuto al Depositario per Euro 24.304,66 e gli oneri per il servizio di consulenza per Euro 199.191,77.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **Euro -83.394,96**

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

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **Euro 107.745,68**

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 0,35%) ed infine alla commissione dello 0,063% sui flussi conferiti al comparto finanziario.

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

**Euro – 13.431,11**

La voce rappresenta le spese per i servizi amministrativi resi dal Service, hosting Sito Internet, area riservata iscritti ed impianto nuovi servizi tecnologici “Titano” rispettivamente per Euro 9.260,67 ed Euro 4.170,44 sostenute nel corso dell’esercizio.

**c) Spese generali ed amministrative**

**Euro – 234.384,97**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
SPESE CONSULENZA - ADVISOR	120.780,00	80.278,69
COMMISSIONI DI RETROCESSIONE	83.394,96	50.016,92
ASSICURAZIONI	4.638,99	2.962,34
CONTRIBUTO ANNUALE COVIP	4.013,77	2.838,85
COSTI GODIMENTO BENI TERZI - AFFITTO	2.585,85	2.288,66
SPESE CONSULENZA GIURIDICO - LEGALE	2.294,53	1.213,34
FUNZIONE DI GESTIONE DEL RISCHIO	1.695,49	281,29
SPESE PER ALLESTIMENTO NUOVA SEDE	1.547,45	717,22
SPESE CONSULENZA TECNICO - FISCALE	1.211,82	910,00
COMPENSI SINDACI	1.182,56	888,03
CONTRATTO FORNITURA SERVIZI	1.163,38	874,79
SPESE DI CONSULENZA PER IL PERSONALE DIPENDENTE	1.149,68	-
COMPENSO SOCIETA' DI REVISIONE	979,76	729,17
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI GDPR - Privacy	768,79	1.533,60
COMPENSO PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	678,62	509,60
SPESE DI CONSULENZA – SEGRETARIO ORGANI SOCIALI	637,00	861,30
REVISIONE INTERNA – DIRETTIVA IORP II	607,51	71,09
SPESE DI ASSISTENZA E MANUTENZIONE - HARDWARE E SOFTWARE	556,65	627,09
SPESE ASSEMBLEARI	548,33	242,67
CORSI, INCONTRI DI FORMAZIONE	508,62	79,19
SPESE STAMPA ED INVIO LETTERE AD ADERENTI	469,03	285,59
SPESE CONSULENTE DEL LAVORO	363,76	223,90
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – SPESE CONDOMINIALI	338,45	233,33
SPESE PER EMERGENZA COVID	318,36	258,67
SPESE TELEFONICHE	300,70	210,75
COSTI GODIMENTO BENI TERZI – COPIATRICE	285,98	183,74



DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
SPESE PER GESTIONE DEI LOCALI	262,56	186,08
QUOTA ASSOCIAZIONI DI CATEGORIA	197,39	121,45
SERVIZI VARI	165,91	96,60
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	144,68	149,44
SPESE PER ILLUMINAZIONE	126,64	118,53
SPESE VARIE	121,59	16,88
RIMBORSO SPESE SINDACI	69,02	-
CANCELLERIA, STAMPATI, MATERIALE D'UFFICIO	60,85	43,85
BOLLI E POSTALI	54,05	25,84
RIMBORSO SPESE SOCIETA' DI REVISIONE	48,55	36,46
RIMBORSO SPESE PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE	45,53	-
CONTRIBUTO INPS SINDACI	44,57	20,08
IMPOSTE E TASSE DIVERSE	13,24	12,10
SPESE ORGANI SOCIALI	8,33	32,04
SPESE PER SPEDIZIONI E CONSEGNE	2,02	9,04
SPESE PER GESTIONE SINISTRI	-	2.629,79
SPESE NOTARILI	-	899,02
ADEGUAMENTO NORMATIVA IORP II	-	478,14
RIMBORSI SPESE CONSIGLIERI	-	150,97
SPESE DI RAPPRESENTANZA	-	145,83
VIDIMAZIONI E CERTIFICAZIONI	-	14,15
<b>TOTALE</b>	<b>234.384,97</b>	<b>154.506,11</b>

**d) Spese per il personale**

**Euro – 23.299,78**

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

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
RETRIBUZIONI LORDE	15.583,31	11.624,88
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI DIPENDENTI	4.538,93	3.030,76
T.F.R.	1.003,47	693,15
RIMBORSO SPESE DIRETTORE	760,89	332,51
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	558,61	9,59
CONTRIBUTI FONDI PENSIONE	437,16	301,38

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
MENSA PERSONALE DIPENDENTE	214,00	79,86
CONTRIBUTI INPS DIRETTORE	99,50	200,92
INAIL	66,40	50,97
SPESE ADEMPIMENTI D.LGS. 81/2008	37,44	-
ARROTONDAMENTO ATTUALE	2,85	2,11
ARROTONDAMENTO PRECEDENTE	-2,78	-2,13
PERSONALE INTERINALE	-	529,28
<b>TOTALE</b>	<b>23.299,78</b>	<b>16.853,28</b>

**e) Ammortamenti**

**Euro – 650,91**

L'importo di tale voce si riferisce alla quota di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 283,64 e materiali per Euro 367,27 di competenza 2021.

**g) Oneri e proventi diversi**

**Euro 2.419,49**

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

**ONERI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
ONERI BANCARI	-82,91	-56,60
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	-25,95	-150,16
SANZIONI E INTERESSI SU PAGAMENTO IMPOSTE	-0,83	-
ARROTONDAMENTI PASSIVI	-0,19	-0,32
ARROTONDAMENTO PASSIVO CONTRIBUTI	-0,03	-0,13
<b>TOTALE</b>	<b>-109,91</b>	<b>-207,21</b>

**PROVENTI DIVERSI**

DESCRIZIONE	IMPORTO ANNO 2021	IMPORTO ANNO 2020
PROVENTO DA BONUS COVID	870,47	474,71
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	830,93	26,09
PROVENTO DA RIMBORSO IVA	827,75	669,40
ARROTONDAMENTI ATTIVI	0,20	0,12
ARROTONDAMENTO ATTIVO CONTRIBUTI	0,05	0,04
<b>TOTALE</b>	<b>2.529,40</b>	<b>1.170,36</b>

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

**Euro 78.206,64**

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

**80 - Imposta sostitutiva**

**Euro – 4.588.029,61**

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

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

**100) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

**Euro 40.782.373,12**