

FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE

Associazione non riconosciuta ai sensi dell'art.36

FONDO PENSIONE

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione

- 1° Sezione Speciale Fondi Pensione Preesistenti -

al n. 1044

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Marco MUCCI

Vicepresidente

Franca PERGOLA

Consiglieri

Alessia CONTI

Emanuela MARINARO

Responsabile del Fondo Pensione

Daria ALTOBELLI

COLLEGIO DEI REVISORI

Componenti Effettivi

Presidente

Flaviano Maria CIARLA

Revisori

Alessandro BENASSI

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

Previnet S.p.A. – Servizi per la Previdenza

GESTORE DEL PATRIMONIO E DELLE EROGAZIONI PREVIDENZIALI

- MetLife Europe d.a.c.
- Generali Italia S.p.A.

FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE

ASSOCIAZIONE NON RICONOSCIUTA

Sede legale e direzione generale in Via Vesalio 6 - 00161 - Roma (RM)

INDICE

<i>LA RELAZIONE SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE</i>	<i>4</i>
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</i>	<i>6</i>
<i>Contribuzioni ricevute</i>	<i>7</i>
<i>Trasferimenti di posizione individuale</i>	<i>7</i>
<i>Prestazioni in forma di rendita</i>	<i>7</i>
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di capitale o riscatto</i>	<i>7</i>
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni</i>	<i>7</i>
<i>IMPIEGO DEI CONTRIBUTI.....</i>	<i>7</i>
<i>Il PATRIMONIO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI.....</i>	<i>8</i>
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA.....</i>	<i>8</i>
<i>RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2018.....</i>	<i>8</i>
<i>LA GESTIONE SEPARATA UNIONRIVCOLL.....</i>	<i>10</i>
<i>LA GESTIONE SEPARATA GESAV.....</i>	<i>10</i>
<i>ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2019</i>	<i>12</i>
<i>STATO PATRIMONIALE.....</i>	<i>12</i>
<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>12</i>
<i>NOTA INTEGRATIVA.....</i>	<i>14</i>

RELAZIONE AL BILANCIO 2019

Egregi Soci,

quello che segue è il bilancio del FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE (di seguito anche il "Fondo") per l'esercizio 2019.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione eletto da codesta Assemblea in data 27 aprile 2017 ed in carica per il triennio 2017-2019.

Premessa

Il FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE è un Fondo Pensione Preesistente istituito, in data 02/06/87, in ottemperanza ai Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro, ai Contratti ovvero Accordi Aziendali e relative disposizioni integrative.

Il Fondo è finalizzato all'erogazione, *senza fini di lucro*, di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo è costituito in forma di associazione non riconosciuta ed opera in regime di contribuzione definita. L'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

La gestione delle risorse è svolta nell'esclusivo interesse degli Aderenti.

Possono aderire al FONDO tutti i lavoratori dipendenti della Rappresentanza Generale per l'Italia di MetLife Europe d.a.c. (di seguito in breve "MetLife"), disciplinato da regolamento aziendale.

Il consiglio di amministrazione del Fondo, per il triennio 2017-2019, è composto dai seguenti membri effettivi, di cui in rappresentanza:

- del Datore di Lavoro: Mucci Marco e Pergola Franca
- dei Dipendenti e dei Dirigenti: Alessia Conti ed Emanuela Marinaro

In data 16 luglio 2019 è pervenuta all'attenzione del Presidente del Fondo Pensione la Dichiarazione di dimissioni dall'incarico di Consigliere da parte del Dott. Giorgio Farina Valaori, nonché di Tesoriere con effetto dal 31 agosto 2019. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 29 ottobre 2019, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto del Fondo, delibera l'eleggibilità della Dott.ssa Alessia Conti (Nata a Roma, il 03.09.1974) come membro del consiglio e assegna il ruolo di Tesoriere al Consigliere Emanuela Marinaro.

Le novità normative, intervenute nel corso dell'esercizio, prese in esame dal Consiglio di Amministrazione sono di seguito riportate:

- **Decreto-Legge 28 gennaio 2019, n. 4.** Disposizioni urgenti in materia di reddito di cittadinanza e di pensioni. Trattamento di pensione anticipata «quota 100» e altre disposizioni pensionistiche.

Tale decreto introduce, a partire dal 2019, la cosiddetta "**QUOTA 100**", ovvero prevede per i lavoratori iscritti presso l'assicurazione generale obbligatoria, le gestioni speciali dei lavoratori autonomi, la gestione separata dell'Inps ed i fondi sostitutivi ed esclusivi dell'assicurazione generale obbligatoria, la possibilità di conseguire il diritto alla pensione anticipata al raggiungimento di due requisiti: età anagrafica di almeno 62 anni e anzianità contributiva

minima di 38 anni. Inoltre, rinnova la possibilità per le donne di andare in pensione prima, a patto di scegliere per un assegno interamente calcolato con il metodo contributivo, la cosiddetta **"OPZIONE DONNA"**. La possibilità di optare per il regime sperimentale è riconosciuta alle lavoratrici iscritte all'assicurazione generale obbligatoria, ed ai fondi ad essa sostitutivi od esclusivi (dipendenti del settore privato; pubblico impiego e lavoratrici autonome) in possesso di contribuzione alla data del 31 dicembre 1995. La facoltà di opzione non è invece esercitabile dalle lavoratrici iscritte alla gestione separata o che, comunque, intendano utilizzare la contribuzione presente in tale gestione per perfezionare il requisito contributivo di 35 anni. I Requisiti anagrafici e Contributivi sono almeno 35 anni di contributi ed età anagrafica pari a 58 anni per lavoratrici dipendenti e 59 anni per lavoratrici autonome.

➤ **Pubblicazione in data 13 febbraio 2019 dei valori degli ISC aggregati al 31.12.2018.**

Al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono stati pubblicati i valori degli ISC medi, massimi e minimi per le varie tipologie di forme e comparti da utilizzare per la predisposizione del grafico contenuto nella "Scheda dei Costi" della Nota informativa (Deliberazione COVIP del 25 Maggio 2016).

➤ **Deliberazione del 13 marzo 2019.** Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2019, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266.

➤ **Schema delle Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 di cui al documento in consultazione del 28 marzo 2019.**

➤ **Schema delle modifiche ed integrazioni al "Regolamento sulle procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e regolamenti, al riconoscimento della personalità giuridica, alle fusioni e cessioni, all'attività transfrontaliera e ai piani di riequilibrio", di cui al documento in consultazione COVIP del 25 luglio 2019**

➤ **Schema del nuovo "Regolamento in materia di procedura sanzionatoria della COVIP" di cui al documento in consultazione COVIP del 25 ottobre 2019**

➤ **Comunicato sul processo di attuazione della direttiva IORP II in merito all'attuazione di quanto previsto dal Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147.** Il Decreto Legislativo di modifica del D.Lgs. n. 252/2005 contiene l'adeguamento alla Direttiva (UE) 2016/2341 nota anche come IORP II che va ad abrogare la IORP I rafforzando il sistema di governance e di gestione del rischio, rimuovendo alcune barriere che ostacolano l'attività transfrontaliera dei fondi pensione e rafforzando la trasparenza e l'informazione agli iscritti e ai pensionati.

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'attività del Fondo si è sviluppata attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro successivo investimento in polizze di assicurazione stipulate fino al 31 dicembre 2015 con MetLife e a partire dal 01 gennaio 2016 con Generali Italia S.p.A. (di seguito Generali).

Per facilitare la comparazione delle poste di bilancio degli esercizi 2018 e 2019, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2018.

Il Fondo ha deciso di redigere il bilancio di esercizio sulla base della deliberazione Covip del 17 giugno 1998, anche se non destinatario delle disposizioni ivi riportate.

A questo proposito segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 evidenzia l'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei soci (in breve ANDP) pari ad euro 7.572.785 (6.942.723 €), registrando una variazione in aumento di euro 630.062 rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (693.115€).

Il numero degli associati al Fondo alla data del 31 dicembre 2019 è pari a 131 (130). Di seguito la Tabella che ne descrive l'evoluzione durante l'anno:

Numero iscritti nel 2019	131	Numero iscritti nel 2018	130
<i>di cui iscritti non versanti</i>	49	<i>di cui iscritti non versanti</i>	44
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0	Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0
Nuovi ingressi	7	Nuovi ingressi	8
<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	0	<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	0
N. uscite	6	N. uscite	2
<i>Riscatti</i>	5	<i>Riscatti</i>	2
<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	0
<i>Decesso</i>	0	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	0
Numero iscritti nel 2018	130	Numero iscritti nel 2017	124

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio ha evidenziato un saldo positivo pari a euro 412.745 (417.039 €), come esposto nella tabella che segue:

Evoluzione gestione Previdenziale	2019	2018	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	568.343	569.123	-780	-0,1%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0	0	0	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-10.430	0	-10.430	0,0%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-80.124	-81.185	1.061	-1,3%
Anticipazioni	-65.044	-70.899	5.855	-8,3%
Saldo della Gestione Previdenziale	412.745	417.039	-4.294	-1,0%

Valori in euro

Di seguito vengono riportati le singole voci gestionali che hanno prodotto il saldo positivo.

Contribuzioni ricevute

I contributi di natura previdenziale versati al Fondo nel corso del 2019 ammontano a complessivi euro 568.343 (569.123 €), una lievissima flessione dello 0,1% rispetto al 2018.

Trasferimenti di posizione individuale

Si registra nell'esercizio in esame:

- ✓ nessun trasferimento in ingresso in termini di numero e/o importo (nessuno in termini di numero/importo)
- ✓ 1 trasferimento in uscita pari ad euro 10.430 (n°0)

Prestazioni in forma di rendita

Si segnala che dal 01/01/2008 le Compagnie di Assicurazione sono sostituiti di imposta per quanto riguarda l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita.

L'importo per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita risulta anche per il 2019 pari a zero (nullo).

Liquidazioni posizioni individuali in forma di capitale o riscatto

Si segnala nell'esercizio in esame:

- Nessuna liquidazione in forma di capitale (n°0).
- 5 riscatti immediati di ammontare pari ad euro -80.124 (n°2 per -81.185 €).
- Nessun riscatto totale per decesso di ammontare (n°0)

Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni

Si registrano nell'esercizio 5 anticipazioni per un ammontare pari ad euro -65.044 (n°3 per -70.899 €)

IMPIEGO DEI CONTRIBUTI

Le contribuzioni di natura previdenziale pervenute al Fondo sono impiegate, in conformità degli scopi statutari, di cui all'art.3 attraverso la stipulazione di una Convenzione Assicurativa di Ramo I.

Fino al 31 dicembre 2015 tale convenzione era con MetLife attraverso una polizza di *Rendita Vitalizia Differita Rivalutabile, con Contro Assicurazione, a premio unico puro*, che copre sia la gestione finanziaria che l'erogazione della rendita in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 252/2005.

A partire dal 1° gennaio 2016 è in vigore la convenzione stipulata con Generali attraverso una polizza di tipo *Mista Rivalutabile a Premi Unici Successivi* che copre la gestione finanziaria e attraverso una polizza di *Rendita Vitalizia Immediata Rivalutabile A Premio Unico* che copre l'erogazione della rendita.

II PATRIMONIO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Per quanto attiene alle variazioni del patrimonio netto, si segnala che il conto dell'esercizio rappresenta una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) a favore dei Soci di euro 630.062 (693.115 €), dopo l'applicazione dell'imposta sostitutiva.

Detta variazione, le cui componenti sono rappresentate nella tabella che segue, permette al Fondo di disporre di un attivo netto destinato alle prestazioni di previdenza complementare pari a euro 7.572.785 (6.942.723 €).

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2019	7.572.785	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2018	6.942.723	9,1%
Contributi e Trasferimenti in ingresso	567.875	Contributi e Trasferimenti in ingresso	569.123	-0,1%
Liquidazioni, Anticipazioni e Trasfer. in uscita	-155.598	Liquidazioni, Anticipazioni e Trasfer. in uscita	-152.084	2,3%
Incremento (+)/decremento (-) ANDP	252.717	Incremento (+)/decremento (-) ANDP	309.678	-18,5%
Imposta sostitutiva (-)	-34.932	Imposta sostitutiva (-)	-33.602	4,0%
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2018	6.942.723	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2017	6.249.608	11,1%
variazione ANDP	630.062		693.115	-9,1%

Valori in euro

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

I costi della gestione amministrativa sostenuti nell'anno sono pari a euro -37.490 (-37.552 €) e incidono sull'attivo netto destinato alle prestazioni circa per lo 0,50% (0,54%).

Come previsto dall'art.8 dello Statuto, sono a carico della Società Istitutrice.

Si precisa che l'importo di euro 285 (273€) versato quale contributo di vigilanza dovuto alla COVIP per l'anno 2019 (di competenza del 2018) è compreso tra tali oneri.

RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2019

Il Fondo Pensione Dipendenti METLIFE, dal 1° gennaio 2016 ha sottoscritto una nuova convenzione assicurativa di ramo I stipulata con Generali, mentre il patrimonio accumulato fino al 31/12/2015 rimane investito nella convenzione stipulata con MetLife, ovvero:

- Il patrimonio accumulato fino al 31/12/2015 è investito nella gestione separata UNIONRIVCOLL, che ha registrato un rendimento per l'esercizio 2019 pari a 3,17% (3,22%)
- I contributi versati dal 1° gennaio 2016 sono investiti nella gestione separata GESAV che ha registrato un rendimento per l'esercizio 2019 pari a 3,23% (3,37%)

La Convenzione stipulata con MetLife garantisce in fase di accumulo un'aliquota di partecipazione del 95% al rendimento della gestione separata, al netto del tasso tecnico garantito pari al 4%¹.

La Convenzione stipulata con Generali prevede un rendimento in sede di rivalutazione, sia del capitale in fase di accumulo, che in fase di erogazione, pari al rendimento realizzato dalla gestione separata al netto di un trattenuto dello 0,80% al quale si aggiunge un'eventuale commissione di overperformance² con minimo garantito pari allo 0%³.

I caricamenti sui contributi versati pari all'1% sono interamente a carico della Società Istitutrice.

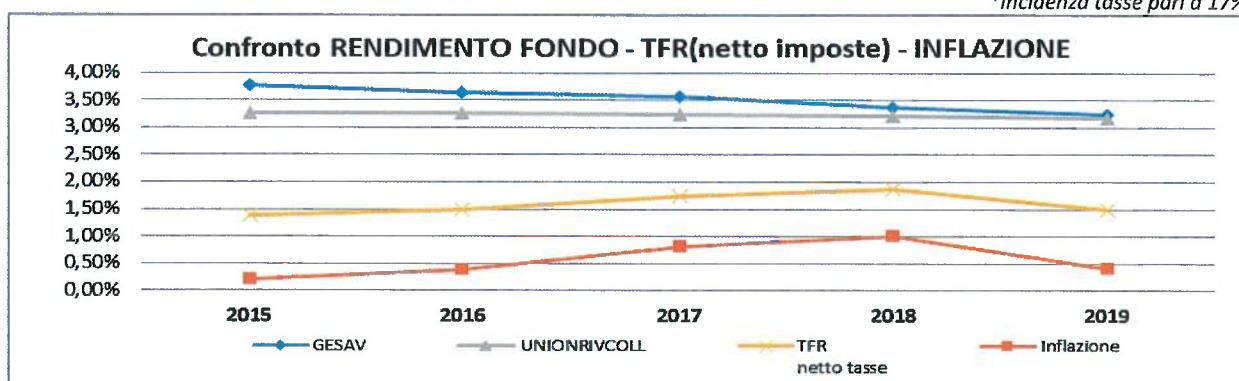
Si riportano, a titolo informativo, i rendimenti realizzati degli ultimi cinque anni dalle due Gestioni separate:

UNIONRIVCOLL			GESAV		
Esercizio	Rendimento GS	Tasso tecnico garantito precontato	Rendimento GS	% Trattenuto sul Rendimento GS	Rendimento Netto GS
2015	3,26%	4,00%			
2016	3,26%	4,00%	3,63%	0,95%	2,68%
2017	3,24%	4,00%	3,57%	0,95%	2,62%
2018	3,22%	4,00%	3,37%	0,92%	2,45%
2019	3,17%	4,00%	3,23%	0,91%	2,32%

I rendimenti ottenuti nel 2019, se confrontati con la rivalutazione applicata per legge al TFR, conferma le gestioni separate adatte a conseguire le finalità perseguite dalla previdenza complementare.

Esercizio	Rendimento gestione separata UNIONRIVCOLL	Rendimento NETTO gestione separata GESAV	Inflazione	TFR lorde tasse	TFR nette tasse*
2015	3,26%		0,20%	1,65%	1,37%
2016	3,26%	2,68%	0,39%	1,79%	1,49%
2017	3,24%	2,62%	0,80%	2,10%	1,74%
2018	3,22%	2,45%	1,00%	2,25%	1,87%
2019	3,17%	2,32%	0,40%	1,80%	1,49%

*Incidenza tasse pari a 17%



¹ Rendimento garantito dal Fondo tramite sottoscrizione della Polizza a tasso tecnico (rendimento finanziario precontato al momento dell'adesione) pari al 4%. Pertanto la rivalutazione annua della posizione individuale è ottenuta scontando di un anno al tasso tecnico il massimo valore tra il 95% del rendimento realizzato dalla gestione separata al netto del tasso tecnico e zero.

² Per commissione di over performance si intende l'incremento del valore trattenuto dalla Compagnia di 0,01 punti percentuali assoluti per ogni decimo di punto percentuale assoluto di rendimento della gestione separata pari o superiore al 2%.

³ In caso di Pensionamento, Decesso, Riscatto Totale, Trasferimento è pari a 0,5%

LA GESTIONE SEPARATA UNIONRIVCOLL

MetLife ha costituito nel 1996 la gestione patrimoniale denominata "UNIONRIVCOLL" separata dalle altre attività della Società. La gestione si svolge in conformità alle norme emanate dall'IVASS.

La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

La finalità della gestione persegue l'obiettivo del mantenimento del capitale investito.

La filosofia di gestione è di tipo prudentiale; gli strumenti finanziari sono attentamente selezionati e opportunamente diversificati per minimizzare la rischiosità complessiva del portafoglio.

Tale obiettivo impone la scelta di strumenti finanziari che non presentino un'elevata volatilità dei prezzi e siano in grado di garantire un rendimento annuo adeguato alle condizioni correnti di mercato per ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio. È prevista la possibilità di investire, sia pure in misura contenuta e con un profilo di rischio compatibile alle esigenze della gestione separata, in titoli azionari con bassa volatilità dei prezzi ed un adeguato rendimento derivante dai dividendi pagati. Nella costruzione del portafoglio si pone inoltre particolare attenzione alla liquidabilità degli strumenti finanziari così da essere in grado di poter modificare il profilo di rischio assunto al cambiare delle condizioni macroeconomiche.

La politica di investimento è orientata tendenzialmente verso titoli obbligazionari con orizzonte temporale medio/lungo.

La garanzia del rendimento minimo dà certezza di risultato all'investimento senza rinunciare ad obiettivi di maggiore redditività.

Al 31/12/2019 il **100%** del patrimonio è investito in titoli obbligazionari (quotati in euro); la percentuale dei titoli a reddito fisso (titoli di stato) è di circa il **87,6%** e non sono presenti investimenti in titoli azionari.

Il patrimonio del Fondo, accumulato fino al 31/12/2015, investito in tale gestione separata, ha registrato un rendimento nell'esercizio 2019 pari a **3,17%**, al lordo della fiscalità, corrispondente ad un rendimento netto riconosciuto nell'anno pari a 0%. In merito è necessario sottolineare che, la convenzione stipulata con il Fondo, garantisce all'interno del calcolo del premio della polizza assicurativa un tasso tecnico precontato (**descritto in nota 1, pag. 6**) pari al 4%, che la normativa previdenziale assimila concettualmente al rendimento minimo garantito.

La rivalutazione annua della posizione individuale investita nella gestione separata è ottenuta scontando di un anno al tasso tecnico il massimo valore tra zero e il 95% del rendimento realizzato dalla gestione separata al netto del tasso tecnico.

È previsto il consolidamento annuo dei rendimenti; ciò comporta che alla ricorrenza annuale di rivalutazione il rendimento attribuito alla polizza si aggiunge in via definitiva al capitale investito, permettendo la salvaguardia e il reinvestimento dei risultati conseguiti nel corso dell'investimento, conferendo sicurezza ai capitali investiti e ai rendimenti via via realizzati.

LA GESTIONE SEPARATA GESAV

La Società Generali Italia S.p.A. ha costituito nel 1979 la gestione patrimoniale denominata "GESAV" separata dalle altre attività della Società. La gestione si svolge in conformità alle norme emanate dall'IVASS.

La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

Il profilo dell'investimento è senza rischio per il capitale investito con obiettivo la protezione del capitale.

La Società, nella gestione del portafoglio, attua una politica d'investimento prudente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento. Nel breve termine, e nel rispetto di tali criteri, è comunque possibile cogliere eventuali opportunità di rendimento. Le principali tipologie di investimento sono: obbligazionario, immobiliare e azionario, come di seguito specificato; l'investimento potrà anche essere indiretto attraverso l'utilizzo di OICR (*Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, tra cui ad esempio i fondi comuni di investimento*) armonizzati.

Al 31/12/2019 il patrimonio investito in titoli a reddito fisso (titoli di stato) è pari al **49,1%**.

La percentuale degli altri titoli obbligazionari (quotati in euro) è del **27,5%**.

Sono presenti investimenti in titoli azionari per il **6,00%**, in OICR per il **15,60%** e in "altri attivi" per l'**1,8%**.

Per ciò che riguarda la composizione del patrimonio è investito, al 31/12/2019, per il **76,6%** in Titoli di debito e il restante in Titoli di capitale.

Nel corso del 2019 il rendimento della Gestione Separata GESAV è risultato del **3,23%**. Tale risultato è inteso al lordo della fiscalità e della commissione di gestione trattenuta dalla compagnia, che sulla base della convenzione stipulata con il Fondo, corrisponde ad un tasso di rendimento netto del **2,32%**.

Il consolidamento annuo dei rendimenti comporta che alla ricorrenza annuale di rivalutazione, il rendimento attribuito alla polizza si aggiunge in via definitiva al capitale investito e permette la salvaguardia e il reinvestimento dei risultati conseguiti nel corso dell'investimento, conferendo sicurezza ai capitali investiti e ai rendimenti via via realizzati.

Roma, 24 giugno 2020

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
(Marco Mucci)

ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2019

STATO PATRIMONIALE

	PASSIVITA'	31/12/2019	31/12/2018
10	Passività della gestione previdenziale	8.596	2.445
	a) Debiti della gestione previdenziale	8.596	2.445
20	Passività della gestione finanziaria	0	0
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
	b) Opzioni emesse	0	0
	c) Ratei e risconti passivi	0	0
	d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40	Passività della gestione amministrativa	78.467	96.609
	a) TFR	0	0
	b) Altre passività della gestione amministrativa	78.467	96.609
	c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	0	0
50	Debiti di imposta	34.932	33.602
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	121.995	132.656
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.572.785	6.942.723
	TOTALE PASSIVITA' COMPLESSIVO	7.694.780	7.075.379
	Conti d'ordine	0	0
	Entrate per erogazione rendite	0	0
	Spese per pagamento rendite	0	0
	Patrimonio per erogazione rendite	0	0

Valori in euro

	ATTIVITA'	31/12/2019	31/12/2018
10	Investimenti diretti	0	0
	a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
	c) Quote di Fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
20	Investimenti in gestione	7.572.785	6.942.723
	a) Depositi bancari		0
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0
	c) Titoli emessi da Stato o da organismi internazionali		0
	d) Titoli di debito quotati		0
	e) Titoli di capitale quotati		0
	f) Titoli di debito non quotati		0
	g) Titoli di capitale non quotati		0
	h) Quote O.I.C.R.		0
	i) Opzioni acquistate		0
	l) Ratei e risconti attivi		0
	m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione		0
	n) Altre attività della gestione finanziaria		0
	o) Investimenti in gestione Assicurativa:	7.572.785	6.942.723
	di cui in c/gestione	6.942.723	6.249.608
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40	Attività della gestione amministrativa	121.995	132.656
	a) Cassa e depositi bancari	54.802	80.658
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa	67.193	51.998
50	Crediti di imposta	0	0
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.694.780	7.075.379

Valori in euro

CONTO ECONOMICO

VOCI	31/12/2019	31/12/2018
10 Saldo della gestione previdenziale	412.745	417.039
a) Contributi per prestazioni	568.343	569.123
b) Anticipazioni	-65.044	-70.899
c) Trasferimenti in uscita	-10.430	0
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale e per riscatto	-80.124	-81.185
f) Premi per prestazioni accessorie	0	
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	
b) Utili e perdite di realizzo	0	
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	252.249	309.678
a) Dividendi e interessi	0	0
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie e/o assicurative	252.249	309.678
c) Commissioni e Provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenze su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	0	0
a) Società di gestione	0	0
b) Banca depositaria	0	0
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	252.249	309.678
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.612	-34.637
c) Spese generali ed amministrative	-2.878	-2.915
d) Spese per il personale	0	0
e) Ammortamenti	0	0
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	37.490	37.552
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	0
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	664.994	726.717
80 Imposta sostitutiva	-34.932	-33.602
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	630.062	693.115

Valori in euro

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione con deliberazione del 17 giugno 1998, 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, economica e dell'andamento del Fondo nell'esercizio 2019.

Il bilancio si compone dei seguenti documenti:

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

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998. Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2019 è stata realizzata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza

- nella voce "Contributi per le prestazioni" sono stati indicati i contributi "investiti" (cioè versati alla Compagnia) nel corso dell'esercizio;
- nella voce "Investimenti in gestione assicurativa" sono state indicate le riserve matematiche comunicate dalla Compagnia a fine anno al netto dell'imposta sostitutiva gravante sul rendimento dell'anno, che deve essere versata dal Fondo entro il 16 febbraio dell'anno successivo (se domenica, il primo giorno lavorativo successivo).

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Per facilitare la comparazione delle poste di bilancio degli esercizi 2019 e 2018, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2018.

Passando all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale si ricorda che lo scopo istituzionale del Fondo è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste dallo Statuto.

L'attività del Fondo si svolge attraverso una sistematica raccolta dei contributi dovuti ed il loro successivo investimento in prodotti assicurativi di natura previdenziale.

Le forme previdenziali si concretizzano in convenzioni stipulate con MetLife in cui sono stati versati i contributi raccolti dal Fondo fino al 31/12/2015 e in convenzioni stipulate con Generali in cui sono stati versati i contributi versati dal 01/01/2016.

Andamento della gestione previdenziale

Si è in precedenza sottolineato come il Fondo persegua i propri scopi statutari attraverso la stipula di convenzioni assicurative.

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione nel corso dell'anno in esame suddividendola analiticamente per le singole voci di conto economico:

Evoluzione gestione Previdenziale	2019	2018	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	568.343	569.123	-780	-0,1%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0	0	0	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-10.430	0	-10.430	0,0%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-80.124	-81.185	1.061	-1,3%
Anticipazioni	-65.044	-70.899	5.855	-8,3%
Saldo della Gestione Previdenziale	412.745	417.039	-4.294	-1,0%

Valori in euro

STATO PATRIMONIALE**Attività****20 - Investimenti in gestione**

€ 7.572.785

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ 7.572.785

Il valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (*valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche*), rappresentativo dell'impegno complessivo del Fondo verso i Soci è stato quantificato e comunicato dalla Compagnia in complessivi € 7.572.785, come appare anche nello Stato Patrimoniale allegato alla presente Relazione.

40- Attività della gestione amministrativa

€ 121.995

a) Cassa e depositi bancari

€ 54.802

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide	54.942
Debiti verso Banche	-140
Totale	54.802

Al 31 dicembre 2019 nel conto corrente di raccolta aperto presso la UBI Banca S.p.A. sono presente disponibilità liquide (€ 54.942) principalmente dovuto a bonifico erroneamente incassato e successivamente stornato a febbraio 2020 (55.202€).

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	36.526
Crediti verso Azienda	30.668
Totale	67.193

La voce "Crediti verso enti gestori" principalmente si riferisce all'imposta sostitutiva sulle posizioni attive che le Compagnie Assicuratrici hanno versato sul conto corrente del Fondo nei termini per consentire il versamento all'Erario previsto entro il 16/02/2020.

La voce "Crediti verso Azienda" rappresenta l'ammontare del credito nei confronti della Fonte Istitutrice per il rimborso degli oneri sostenuti.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € 2.445****a) Debiti della gestione previdenziale € 8.596**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	-8.546
Contributi da riconciliare	-50
Totale	-8.596

40 – Passività della gestione amministrativa € 78.467**b) Altre passività della gestione amministrativa € 78.467**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	-4.759
Fatture da ricevere	-10.096
Debiti verso Gestori	-8.410
Altri debiti	-55.202
Totale	-78.467

La voce "Altri debiti" è composta principalmente errato accredito di bonifico stornato nel mese di febbraio 2020.

50 - Debiti d'imposta**€ 34.932**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva calcolato secondo quanto previsto dal D. Lgs. 47/2000. Le imposte sono state regolarmente versate entro il 16 febbraio 2020.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**€ 7.572.785**

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che l'esercizio 2019 ha registrato una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari ad € 630.062.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente (€ 6.942.723), permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 7.572.785.

CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 412.745****a) Contributi per le prestazioni****€ 598.343**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione		Importo
Contributi		568.343
	<i>Azienda</i>	<i>191.144</i>
	<i>Aderente</i>	<i>40.902</i>
	<i>TFR</i>	<i>336.318</i>
Trasferimenti in ingresso		0
Totale		568.343

b) Anticipazioni**€ -65.044**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazione.

c) Trasferimenti**€ -10.430**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di Trasferimento posizione individuale in uscita.

e) Erogazione in forma di capitale e riscatti**€ -80.124**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	0
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-80.124
Liquidazione posizioni – Erogazione in forma di Capitale	0
Totale	-80.124

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 252.249

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi, finanziario – demografici, relativi agli investimenti in prodotti assicurativi. Si registra nell'anno per tale voce un divario pari a -57.429 €.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è pari a zero, in quanto il risultato derivante da tale gestione è stato rinviato al periodo contabile successivo.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci della gestione amministrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -34.612

La voce ricomprende il costo per il service amministrativo Previnet e il compenso del responsabile del Fondo.

c) Spese generali ed amministrative € -2.878

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-48
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.269
Compensi altri sindaci	-1.269
Bolli e Postali	-8
Contributo annuale Covip	-285
Totale	-2.878

g) Oneri e proventi diversi € 37.490

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Proventi

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	38.167
Totale	38.167

La voce "altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente alle entrate a copertura degli oneri amministrativi da parte della fonte istitutiva.

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-190
Oneri bancari	-468
Sopravvenienze passive	-20
Totale	-678

80 - Imposta sostitutiva**€ -34.932**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio.

Descrizione	Importo
Imposta lorda Sostitutiva sulle posizioni attive	-34.474
Imposta Sostitutiva sulle Liquidazioni	-458
Totale	-34.932

I gestori assicurativi nel corso del mese di febbraio di ogni anno liquidano al Fondo l'imposta sulle posizioni attive, calcolata sulla riserva all'ultima rivalutazione effettuata, mentre versano al fondo l'imposta sulle liquidazioni effettuate ai soci del Fondo al momento del pagamento.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**€ 630.062**

Tale voce evidenzia l'incremento del valore del patrimonio del Fondo impiegato per finalità previdenziale prima dell'applicazione dell'imposta sostitutiva.

Roma, 24 giugno 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Mucci Marco