

FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE

Associazione non riconosciuta ai sensi dell'art.36

FONDO PENSIONE

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione

- I° Sezione Speciale Fondi Pensione Preesistenti -

al n. 1044

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Marco MUCCI

Vicepresidente

Franca PERGOLA

Consiglieri

Eliano Tarsia

Emanuela MARINARO

Responsabile del Fondo Pensione

Daria ALTOBELLI

COLLEGIO DEI REVISORI

Componenti Effettivi

Presidente

Alessandro BENASSI

Revisori

Ignazio FERRARO

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE

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

GESTORE DEL PATRIMONIO E DELLE EROGAZIONI PREVIDENZIALI

- MetLife Europe d.a.c Rappresentanza Generale per l'Italia
- 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>Premessa</i>	4
<i>LA RELAZIONE SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE</i>	7
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</i>	7
<i>Contribuzioni ricevute</i>	8
<i>Trasferimenti di posizione individuale</i>	8
<i>Prestazioni in forma di rendita</i>	8
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di capitale o riscatto</i>	8
<i>Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni</i>	8
<i>IMPIEGO DEI CONTRIBUTI</i>	8
<i>IL PATRIMONIO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</i>	9
<i>VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</i>	9
<i>RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2020</i>	9
<i>LA GESTIONE SEPARATA UNIONRIVCOLL</i>	11
<i>LA GESTIONE SEPARATA GESAV</i>	12
<i>ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2020</i>	13
<i>STATO PATRIMONIALE</i>	13
<i>CONTO ECONOMICO</i>	14
<i>NOTA INTEGRATIVA</i>	15

RELAZIONE AL BILANCIO 2020

Egregi Soci,

quello che segue è il bilancio del FONDO PENSIONE DIPENDENTI METLIFE (di seguito anche il "Fondo") per l'esercizio 2020.

La presente relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione eletto da codesta Assemblea in data 24 giugno 2020 ed in carica per il triennio 2020-2022.

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 2020-2022, è composto dai seguenti membri effettivi, di cui in rappresentanza:

- del Datore di Lavoro: Marinaro Emanuela e Tarsia Eliano
- dei Dipendenti e dei Dirigenti: Mucci Marco e Pergola Franca

Di seguito l'elencazione delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2020:

- **Documento in consultazione Schema delle "Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"** 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; le eventuali osservazioni, commenti e proposte entro l'11 aprile 2020
- **Documento in consultazione Schema del "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione"**.
Le eventuali osservazioni, commenti e proposte entro il 22 giugno 2020
- **Circolare Covip 1095 dell'11 marzo 2020 "Trattazione dei quesiti da parte della Covip";**
- **Circolare Covip 1096 dell'11 marzo 2020 "Indicazioni alle forme pensionistiche complementari conseguenti all'adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica, di cui al Decreto-legge 23 febbraio 2020 e ai successivi DPCM";**

Tale Circolare ha consentito:

- lo svolgimento delle riunioni degli organi di amministrazione e di controllo mediante mezzi di telecomunicazione, anche laddove le suddette modalità non sono espressamente previste nello statuto del fondo
- di riunirsi mediante sistemi di collegamento in teleconferenza (sia video che audio), suggerendo, se non già fatto, di valutarne l'introduzione alla prima occasione utile
- di posticipare la convocazione dell'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio relativo all'anno 2019 entro la fine del mese di giugno 2020
- il differimento del termine previsto per l'invio della Comunicazione periodica agli iscritti e per il deposito della Nota informativa, entro il 31 maggio 2020, in luogo del 31 marzo, dandone avviso sul sito

• **Circolare Covip 1231 del 20 marzo 2020** *"Indicazioni ulteriori alle forme pensionistiche complementari conseguenti all'adozione delle misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica, di cui al Decreto-legge 23 febbraio 2020 e ai successivi provvedimenti"*;

Normativa di riferimento per i Fondi pensione Aperti e Responsabili che ha posticipato al 30 giugno 2020 il termine per i seguenti adempimenti, previsto per il 31 marzo 2020:

- redazione della relazione del Responsabile della forma pensionistica per l'anno 2019;
- approvazione del rendiconto del fondo pensione aperto relativo all'esercizio 2019.

• **Pubblicazione degli ISC aggregati al 31.12.2019.**

Al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono forniti 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 dell'11 marzo 2020** *"Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2020, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266"*.

In considerazione dell'emergenza sanitaria determinata dal contagio del virus COVID-19 e avuto conto delle richieste avanzate dai soggetti vigilati, per il tramite di proprie associazioni rappresentative, è stato posticipato al 15 settembre 2020 l'ordinario termine di versamento del contributo di vigilanza è stato.

- **Decreto Ministeriale 11 giugno 2020, n. 108** *"Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147"*;
- **Deliberazione del 29 luglio 2020** *"Regolamento in materia di procedura sanzionatoria della COVIP"*;
- **Deliberazione del 29 luglio 2020** *"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"*;

Adeguamento del Dlgs 252/05 alla nuova direttiva cd "IORP2"

- **Circolare Covip 4209 del 17 settembre 2020** *"Ulteriori chiarimenti in tema di "Rendita integrativa temporanea anticipata" (RITA) - Art. 11, commi 4 e seguenti, del Decreto lgs. 252/2005"*;
- **Circolare Covip 4458 del 7 ottobre 2020** *"Segnalazioni statistiche e di vigilanza delle forme pensionistiche complementari. Nuova modalità di autenticazione alla piattaforma INFOSTAT-COVIP"*;
- **Deliberazione del 2 dicembre 2020** *"Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione"*;

Con il decreto 49/2019 è stata recepita la direttiva (UE) 2017/828 (c.d. SHRD2), con la quale sono state apportate modifiche ed integrazioni alla direttiva 2007/36/CE, relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società che hanno la loro sede legale in uno Stato membro e le cui azioni sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante all'interno di uno Stato membro. In sintesi, tali norme richiedono ai Fondi pensione in qualità di Investitori istituzionale, nella misura in cui investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, di:

- sviluppare e comunicare al pubblico la propria politica di impegno come azionisti nelle società quotate europee e dare informativa, negli anni successivi, in merito alla sua attuazione, ovvero, in caso contrario, secondo il principio del comply or explain, comunicare le motivazioni della scelta di non adempiere a quanto sopra;

- comunicare al pubblico in che modo gli elementi principali della loro strategia di investimento azionario contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine dei loro attivi e sono coerenti con il profilo e la durata delle loro eventuali passività, ovvero, nel caso in cui la gestione sia attribuita a un gestore di attivi (di diritto italiano o di altri Stati membri 4 dell'Unione europea), di comunicare alcuni elementi dell'accordo, secondo sempre il principio del comply or explain.

- **Deliberazione del 22 dicembre 2020** *"Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza"*;

Adempimenti necessari ai fini della normativa IORP2

- **Deliberazione del 22 dicembre 2020** *"Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari"*.

Adempimenti necessari ai fini della normativa IORP2

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 2019 e 2020, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2019.

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 2020 evidenzia l'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei soci (in breve ANDP) pari ad euro 7.840.880 (7.572.785 €), registrando una variazione in aumento di euro 268.095 rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente (630.062 €).

Il numero degli associati al Fondo alla data del 31 dicembre 2020 è pari a 137 (132).

Di seguito la Tabella che ne descrive l'evoluzione durante l'anno:

Numero iscritti nel 2020	137	Numero iscritti nel 2019	132
<i>di cui iscritti non versanti</i>	47	<i>di cui iscritti non versanti</i>	49
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	1	Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0
Nuovi ingressi	11 ¹	Nuovi ingressi	7
<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	1 ²	<i>di cui con trasferimento di posizione individuale</i>	0
N. uscite	6	N. uscite	6
<i>Riscatti</i>	4	<i>Riscatti</i>	5
<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	1
<i>Decesso</i>	1	<i>Trasferimenti posizioni individuali in uscita</i>	0
Numero iscritti nel 2019	132	Numero iscritti nel 2018	130

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio ha evidenziato un saldo positivo pari a euro 84.273 (412.745 €), come esposto nella tabella che segue:

Evoluzione gestione Previdenziale	2020	2019	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	493.117	568.343	-75.226	-13,2%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0 ²	0	0	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-14.061	-10.430	-3.631	34,8%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-263.818	-80.124	-183.694	229,3%
Anticipazioni	-130.965	-65.044	-65.921	101,3%
Saldo della Gestione Previdenziale	84.273	412.745	-328.472	-79,6%

Valori in euro

¹ i contributi di un aderente sono stati riconciliati e investiti nel 2021

² Riconciliato ed investito in termini di importo nell'esercizio 2021

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 2020 ammontano a complessivi euro 493.117 (568.343 €).

La flessione dello 13,2% rispetto al 2019 è dovuta ai contributi di competenza dicembre 2020 riconciliati nel 2021.

Trasferimenti di posizione individuale

Si registra nell'esercizio in esame:

- ✓ **1** trasferimento in ingresso in termini di numero e **nullo** in termini di importo (nessuno in termini di numero/importo)
- ✓ **1** trasferimento in uscita pari ad euro **14.061** (n°1 per -10.430 €)

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 2020 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).
- 4 riscatti immediati di ammontare pari ad euro -140.850 (n°4 per -80.124 €).
- 1 riscatto totale per decesso di ammontare -122.968 euro (n°0)

Liquidazioni posizioni individuali in forma di anticipazioni

Si registrano nell'esercizio 3 anticipazioni per un ammontare pari ad euro -130.965 (n°5 per -65.044 €)

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 268.095 (630.062 €), 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 7.840.880 (7.572.785 €).

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2020	7.840.880	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2019	7.572.785	3,5%
Contributi e Trasferimenti in ingresso	493.117	Contributi e Trasferimenti in ingresso	568.343	-13,2%
Liquidazioni, Anticipazioni e Trasfer. in uscita	-408.844	Liquidazioni, Anticipazioni e Trasferimenti in uscita	-155.598	162,8%
Incremento (+)/decremento (-) ANDP	221.697	Incremento (+)/decremento (-) ANDP	252.249	-12,1%
Imposta sostitutiva (-)	-37.875	Imposta sostitutiva (-)	-34.932	8,4%
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2019	7.572.785	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI 31/12/2018	6.942.723	9,1%
variazione ANDP	268.095		630.062	-57,4%

Valori in euro

VALUTAZIONE DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

I costi della gestione amministrativa sostenuti nell'anno sono pari a euro -53.653 (-37.490 €) e incidono sull'attivo netto destinato alle prestazioni circa per lo 0,68% (0,50%), tale aggravio di oneri è imputabile agli adempimenti normativi IORP2.

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

Si precisa che l'importo di euro 284 (285€) versato quale contributo di vigilanza dovuto alla COVIP per l'anno 2020 (di competenza del 2019) è compreso tra tali oneri.

RENDIMENTO DELLE CONVENZIONI ASSICURATIVE PER L'ESERCIZIO 2020

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 2020 pari a 3,17% (3,17%)
- Il patrimonio accumulato dal 1° gennaio 2016 è investiti nella gestione separata GESAV che ha registrato un rendimento per l'esercizio 2020 pari a 2,95% (3,23%)

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%³.

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 overperformance⁴ con minimo garantito pari allo 0%⁵.

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

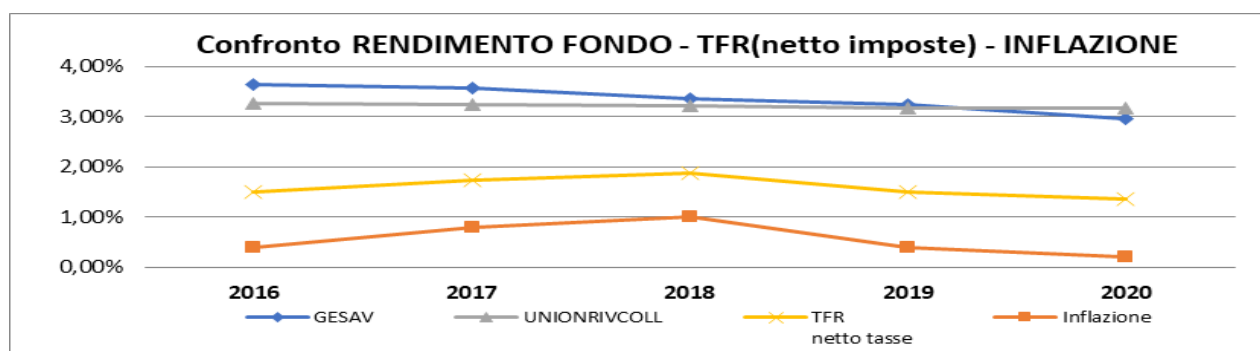
Si riportano, a titolo informativo, i rendimenti realizzati degli ultimi cinque anni dalle due Gestioni separate:

UNIONRIVCOLL			GESAV		
Esercizio	Rendimento GS	Tasso tecnico garantito precontato	Rendimento GS	% Trattenuto sul Rendimento GS	Rendimento Netto GS
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%
2020	3,17%	4,00%	2,95%	0,89%	2,07%

I rendimenti ottenuti nel 2020, 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*
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%
2020	3,17%	2,07%	0,20%	1,65%	1,37%

*Incidenza tasse pari a 17%



³ 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.

⁴ 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%.

⁵ 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 31/12/2020 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 l’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 2020 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 pari al 4%, **descritto in nota 1, pag. 6**, 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 31/12/2020 il patrimonio investito in titoli a reddito fisso (titoli di stato) è pari al **49,1%** (49,3%).

La percentuale degli altri titoli obbligazionari (quotati in euro) è del **27,2%** (27,3%).

Sono presenti investimenti in titoli azionari per il **3,9%** (6,0%) in OICR per il **17,3%** (15,6%) e in "altri attivi" per il **2,5%** (1,8%).

Per ciò che riguarda la composizione del patrimonio è investito, al 31/12/2020, per il **76,3%** (76,6%) in Titoli di debito e il restante in Titoli di capitale.

Nel corso del 2020 il rendimento della Gestione Separata GESAV è risultato del **2,95%** (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 **2,07%** (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, 21 luglio 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Marco Mucci)

ALLEGATO 1 – BILANCIO DI ESERCIZIO 2020

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVITA'	31/12/2020	31/12/2019	
10 Investimenti diretti	0	0	
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chius	0	0	
c) Quote di Fondi comuni di investimento mobiliare chius	0	0	
20 Investimenti in gestione	7.840.880	7.572.785	
a) Depositi bancari		0	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		0	
c) Titoli emessi da Stato o da organismi internazional		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:	7.840.880	7.572.785	
di cui in c/gestione	7.572.785	6.942.723	
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0	
40 Attività della gestione amministrativa	162.149	121.994	
a) Cassa e depositi bancari	104.595	54.801	
b) Immobilizzazioni immateriali			
c) immobilizzazioni materiali			
d) Altre attività della gestione amministrativa	57.554	67.193	
50 Crediti di imposta	0	0	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.003.029	7.694.779	

PASSIVITA'	31/12/2020	31/12/2019	
10 Passività della gestione previdenziale	87.814	8.596	
a) Debiti della gestione previdenziale	87.814	8.596	
20 Passività della gestione finanziaria	7.345	0	
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0	
b) Opzioni emesse	0	0	
c) Ratei e risconti passivi	7.345	0	
d) Altre passività della gestione finanziaria	0	0	
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0	
40 Passività della gestione amministrativa	29.115	78.467	
a) TFR	0	0	
b) Altre passività della gestione amministrativa	29.115	78.467	
c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi	0	0	
50 Debiti di imposta	37.875	34.932	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	162.149	121.995	
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	7.840.880	7.572.785	
TOTALE PASSIVITA' COMPLESSIVO	8.003.029	7.694.779	
Conti d'ordine	0	0	0
Entrate per erogazione rendite	0	0	
Spese per pagamento rendite	0	0	
Patrimonio per erogazione rendite	0	0	

Valori in euro

CONTO ECONOMICO

VOCI	31/12/2020	31/12/2019
10 Saldo della gestione previdenziale	84.273	412.744
a) Contributi per prestazioni	493.117	568.342
b) Anticipazioni	-130.965	-65.044
c) Trasferimenti in uscita	-14.061	-10.430
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale e per riscatto	-263.818	-80.124
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	221.697	252.249
a) Dividendi e interessi	0	0
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie e/o assicurative	221.697	252.249
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)	221.697	252.249
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	0
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-34.931	-34.612
c) Spese generali ed amministrative	-18.722	-2.878
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	53.653	37.490
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	0
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	305.970	664.993
80 Imposta sostitutiva	-37.875	-34.932
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	268.095	630.061

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 2020.

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 2020 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 2020 e 2019, sono stati riportati tra parentesi i valori che si riferiscono all'esercizio 2019.

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:

Evolutione gestione Previdenziale	2020	2019	DELTA	Var %
Contributi previdenziali	493.117	568.343	-75.226	-13,2%
Trasferimenti posizioni individuali in ingresso	0	0	0	0,0%
Trasferimenti posizioni individuali in uscita	-14.061	-10.430	-3.631	34,8%
Prestazioni in forma di rendita	0	0	0	0,0%
Liquidazioni posizioni individuali in forma capitale	0	0	0	0,0%
Riscatti	-263.818	-80.124	-183.694	229,3%
Anticipazioni	-130.965	-65.044	-65.921	101,3%
Saldo della Gestione Previdenziale	84.273	412.745	-328.472	-79,6%

Valori in euro

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

€ 7.840.880

o) Investimenti in gestione assicurativa

€ 7.840.880

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 € 7.840.880, come appare anche nello Stato Patrimoniale allegato alla presente Relazione.

40- Attività della gestione amministrativa

€ 162.149

a) Cassa e depositi bancari

€ 104.595

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide	104.746
Debiti verso Banche	-151
Totale	104.595

Al 31 dicembre 2020 nel conto corrente di raccolta aperto presso la UBI Banca S.p.A. sono presente disponibilità liquide (€ 104.746) principalmente dovuti ai contributi di dicembre e un trasferimento in ingresso incassati alla fine mese di dicembre e investiti nel 2021 (87.764 €).

d) Altre attività della gestione amministrativa

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	37.171
Crediti verso Azienda	13.038
Risconti attivi	7.345
Totale	57.554

La voce "Crediti verso enti gestori" principalmente si riferisce all'imposta sostitutiva sulle posizioni attive che le Compagnie Assicurative hanno versato sul conto corrente del Fondo nei termini per consentire il versamento all'Erario previsto entro il 16/02/2021.

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

La voce "Risconti attivi" esprime il costo sostenuto nell'esercizio 2020, ma di competenza relativa all'esercizio 2021.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale € -87.814****a) Debiti della gestione previdenziale € -87.814**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	-70.908
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	-16.906
Totale	-87.814

20 – Passività della gestione previdenziale € -7.345**c) Ratei e risconti passivi € -7.345**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Ratei e risconti passivi	-7.345
Totale	-7.345

40 – Passività della gestione amministrativa € -29.115**b) Altre passività della gestione amministrativa € -29.115**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	-10.004
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	-1.600
Debiti verso Gestori	-8.450
Altri debiti	-9.061
Totale	-29.115

La voce "Altri debiti" è composta principalmente errato accrediti da restituire.

50 - Debiti d'imposta € -37.875

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 2021.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni € 7.840.880

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che l'esercizio 2020 ha registrato una variazione positiva dell'Attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari ad € 268.095.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente (€ 7.572.785), permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 7.840.880.

CONTO ECONOMICO**10 - Saldo della gestione previdenziale € 84.273****a) Contributi per le prestazioni € 493.117**

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	493.117
<i>Azienda</i>	167.879
<i>Aderente</i>	36.638
<i>TFR</i>	288.600
Trasferimenti in ingresso	0
Totale	493.117

b) Anticipazioni € -130.965

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

c) Trasferimenti € -14.061

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 € -263.818

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-122.968
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-140.850
Liquidazione posizioni – Erogazione in forma di Capitale	0
Totale	-263.818

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 221.697

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 -30.552€.

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 € -34.931

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese per Servizi Amm.vi	-19.920
Responsabile del Fondo	-15.011
Totale	-34.931

c) Spese generali ed amministrative € -18.722

Di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Spese consulenza adeguamento IORP2	-9.955
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-3
Servizi vari	-48
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-5.878
Compensi altri sindaci	-2.538
Bolli e Postali	-17
Contributo annuale Covip	-284
Totale	-18.722

g) Oneri e proventi diversi € 53.653

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Proventi

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	54.261
Totale	54.261

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	-109
Oneri bancari	-499
Totale	-608

80 - Imposta sostitutiva**€ -37.875**

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

Descrizione	Importo
Imposta lorda Sostitutiva sulle posizioni attive	-35.120
Imposta Sostitutiva sulle Liquidazioni	-2.755
Totale	-37.875

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**€ 268.095**

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

Roma, 21 luglio 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Mucci Marco