



Fondo pensione ex BDR

Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma

www.fondopensionebr.it

BILANCIO 2018

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SEDUTA DEL 7 Marzo 2019

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELL'EX BANCA DI ROMA
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

Organi Sociali.....	pag.	3
Struttura del bilancio	pag.	4
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag.	5
Relazione del Collegio Sindacale.....	pag.	25
Bilancio aggregato delle due gestioni	pag.	32
Bilancio della gestione a Prestazione Definita	pag.	36
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Nota integrativa	pag.	65
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto moderato.....	pag.	67
Bilancio della gestione a Contribuzione Definita Comparto garantito.....	pag.	95
Relazione della Società di Revisione.....	pag.	117

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Fabrizio DI LAZZARO

Vice Presidente Enrico MARONGIU

Consiglieri

Marco BALCONI
Massimo GIOVANNELLI
Annarita GRANO
Silvio LOPS
Lavinia LORI
Fulvio MATERA
Franco OTTOBRE
Massimo PAGLIARANI
Angelo PANGALLO
Claudia PICCIONI
Marco PIERRI
Costantino SCIFONI
Miriam TRAVAGLIA
Roberto VITANTONIO

COLLEGIO SINDACALE

Presidente Stefano GARZELLA

Sindaci Tommaso CERVONE
Michele MOGAVERO
Marco OGGIONI

**DIRETTORE GENERALE
RESPONSABILE DEL FONDO**

Roberto VERGNANO

STRUTTURA DEL BILANCIO

Il fascicolo di bilancio comprende i seguenti documenti:

- Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- Relazione del Collegio Sindacale;
- Bilancio aggregato delle due gestioni, composto dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico;
- Bilancio della *Gestione a Prestazione Definita* comprensivo di:
 1. Stato patrimoniale;
 2. Conto economico;
I prospetti sono raffrontati con l'esercizio precedente;
 3. Nota integrativa;
 4. Patrimonio immobiliare con ubicazione dei cespiti e valore di bilancio;
- Bilancio della *Gestione a Contribuzione Definita* per i due comparti ("Comparto Moderato" e "Comparto Garantito") che dal 1° aprile è confluito al Fondo di Gruppo:
 1. Conto economico;
 2. Nota integrativa;
- Relazione della Società di Revisione.

* * *

L'informativa del presente bilancio ivi inclusi gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati predisposti in base alle disposizioni Covip includendo la gestione immobiliare.

I principi contabili applicati sono i medesimi dello scorso esercizio. Gli importi riportati di seguito sono in euro.

* * *

A norma dell'articolo 18, punto 4, dello Statuto il progetto di Bilancio è stato inviato per conoscenza ai competenti organi della Banca e verrà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea dei Partecipanti convocata in prima e seconda convocazione rispettivamente il 30 aprile 2019 e il 23/29 maggio 2019.

Ad avvenuta approvazione, il progetto di Bilancio è stato messo a disposizione dei Partecipanti a partire dal quindicesimo giorno antecedente alla data di prima convocazione dell'Assemblea e reso consultabile sul sito internet www.fondopensionebdr.it

Secondo quanto previsto dall'articolo 44, comma 3, dello Statuto e conformemente alla Circolare del 16 marzo 2005, sarà inoltrato alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Sommario

- 1. Analisi di scenario**
- 2. Eventi rilevanti del 2018**
- 3. Fatti rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio**
- 4. Controllo contabile e revisione del bilancio**
- 5. Internal Audit**
- 6. Iscritti**
- 7. Sezione a Prestazione Definita**
- 8. Sezione a Contribuzione Definita**
- 9. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio**
- 10. Contenzioso**

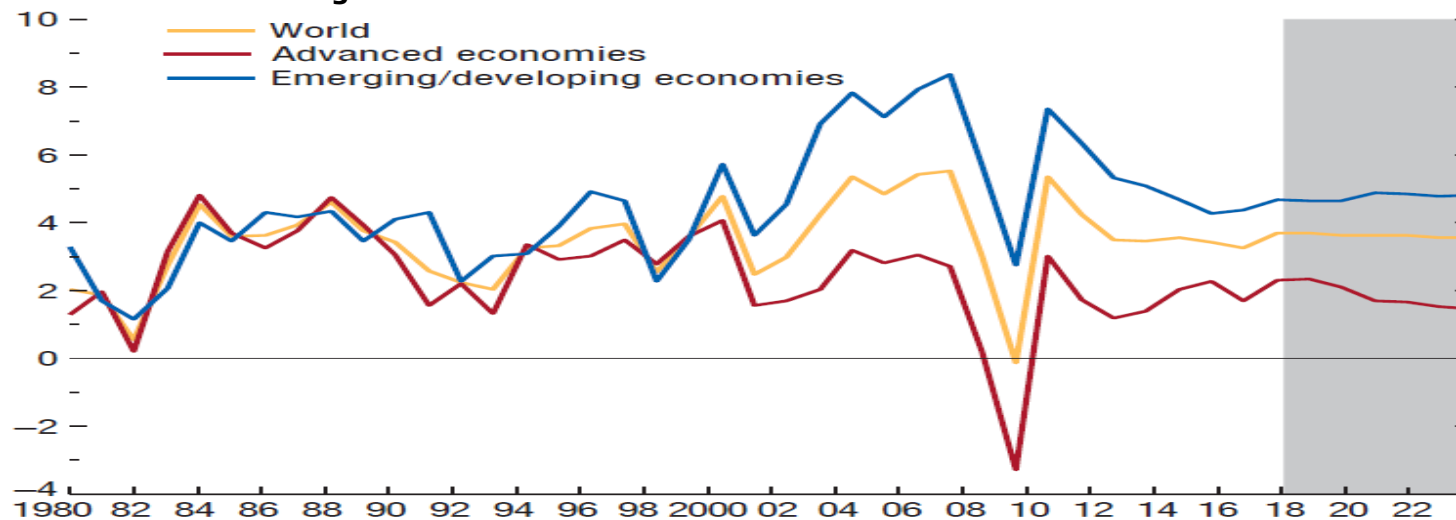
1. Analisi di scenario

LO SCENARIO MACROECONOMICO

All'inizio del 2018 le aspettative degli operatori erano positive: la crescita globale proseguiva sincronizzata sulla scia del 2017 e ciò faceva propendere per un'uscita definitiva dalla crisi. Nel corso dell'anno, tuttavia, la normalizzazione della politica monetaria, combinata con valutazioni delle azioni vicine ai massimi storici, rendimenti delle obbligazioni quasi ai minimi assoluti e spread creditizi esigui, ha ridimensionato tali aspettative ed accentuato la volatilità dei mercati. A consuntivo la quasi totalità delle asset-class hanno registrato nell'anno rendimenti negativi.

La crescita economica nel 2018, pur solida, è risultata meno generalizzata rispetto al 2017. Il Fondo Monetario Internazionale ha stimato una crescita globale del 3,7% ma, evidenziando un indebolimento dell'economia superiore alle attese, ha rivisto al ribasso le stime di crescita per il 2019, al 3,5%, e per il 2020, al 3,6% (rispettivamente -0,2% e -0,1% rispetto a quelle di ottobre).

Grafico 1: La crescita globale

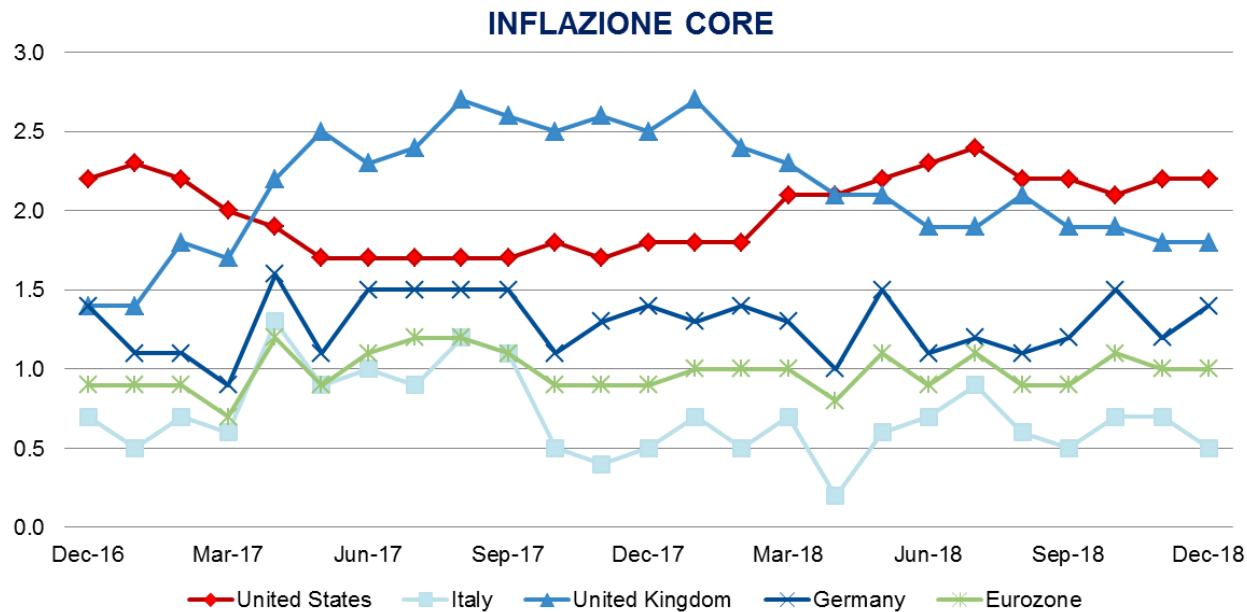


Fonte: IMF

Negli Stati Uniti, caratterizzati da solida crescita e riduzione della disoccupazione, l'inflazione ha raggiunto nel 2018 l'obiettivo del 2% fissato dalla Fed, dando l'avvio ad una fase di aumento dei tassi, poi ridimensionato sul finire dell'anno.

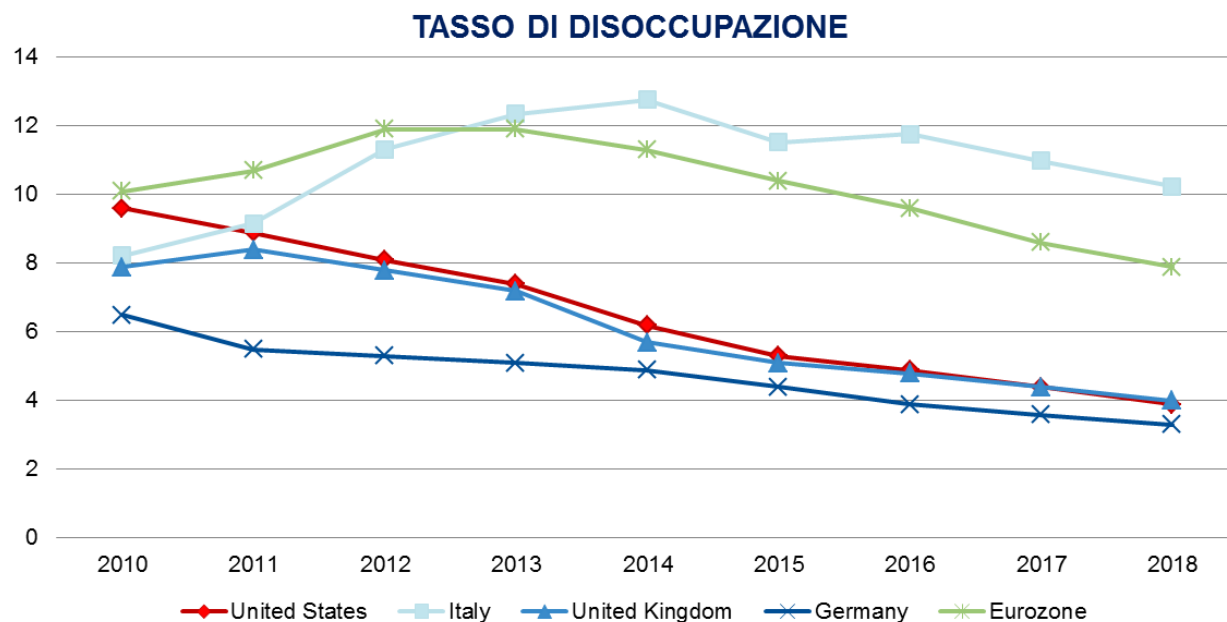
Nell' Eurozona la crescita economica è stata più eterogenea, con previsioni tagliate nel corso dell'anno. Le tensioni commerciali, le preoccupazioni per la tenuta dei conti pubblici in Italia e la Brexit sono stati tra i fattori condizionanti l'area dell'unione monetaria europea; l'inflazione è rimasta ben al di sotto del target del 2% della BCE mentre il tasso di disoccupazione è diminuito nell'anno al 7,9%, riportandosi quasi ai livelli registrati prima della crisi finanziaria (7,3%).

Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

Grafico 3: Andamento dei tassi di disoccupazione



Fonte: International Labour Organization

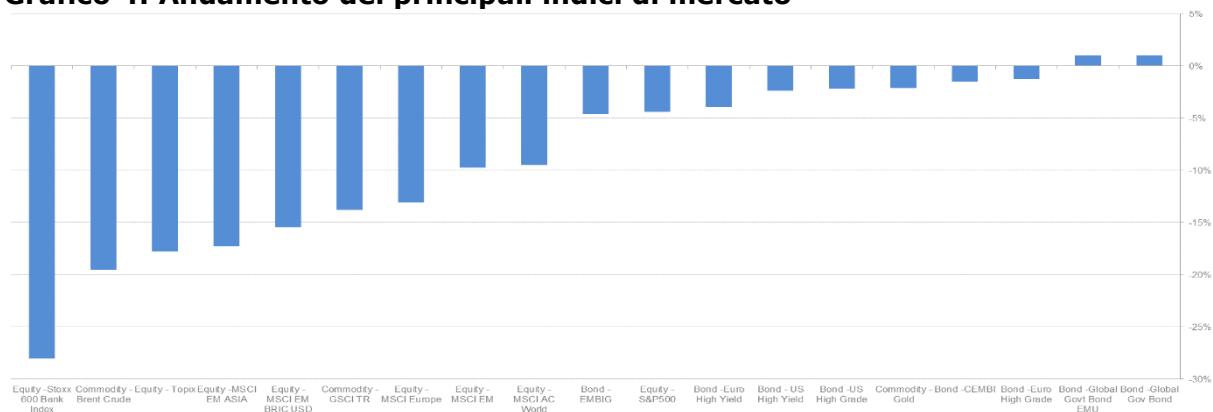
Il 2018 è stato un anno sfidante per le economie dei mercati emergenti: molti paesi sono stati colpiti da crisi valutarie (Turchia, Argentina e, più limitatamente, Brasile e Sudafrica), e la Cina è stata coinvolta nella guerra commerciale con gli Stati Uniti. La stessa Cina, il motore dello sviluppo del mondo emergente, ha visto rallentare la crescita economica, con il governo intento a sanare gli squilibri finanziari mentre i consumi interni sono rimasti solidi.

La normalizzazione monetaria annunciata è ancora allo stadio iniziale, con le Banche Centrali che stanno progressivamente rimuovendo le misure straordinarie di supporto all'economia, come il quantitative easing ed i tassi di interesse negativi. Gli Stati Uniti si trovano più avanti nel processo di normalizzazione, con la Fed che ha proseguito il rialzo dei tassi di interesse e avviato la riduzione del proprio bilancio.

I Mercati Finanziari

Il 2018 ha visto un forte ritorno della volatilità, innescata anche da fattori di natura geopolitica, che hanno determinato rendimenti negativi per la maggior parte delle asset class; per il mercato azionario statunitense il mese di dicembre è risultato il peggiore degli ultimi 50 anni.

Grafico 4: Andamento dei principali indici di mercato



I fattori che hanno determinato il cambiamento di umore dei mercati rispetto all'anno precedente sono: l'inversione delle politiche monetarie delle Banche Centrali che, da espansive sono diventate più conservative (tendenza prevista proseguire nel 2019) e l'aumento dei rischi geopolitici, per l'introduzione reale o minacciata di provvedimenti riguardanti il commercio mondiale i cui effetti sono di difficile previsione.

L'inizio di un lento ma progressivo ritorno alla normalità dei tassi ha determinato un aumento dei rendimenti delle obbligazioni governative nel corso del 2018 (con differenze a livello regionale connesse alle diverse fasi della politica monetaria) e conseguente calo dei corsi. I rendimenti sono aumentati negli Stati Uniti e nel Regno Unito, principalmente per via dei rialzi dei tassi delle Banche Centrali; in Eurozona e in Giappone sono rimasti sostanzialmente stabili, ma si segnala l'apprezzamento dei corsi di alcuni "safe haven" come il Bund Tedesco, ed un'accentuata volatilità sui governativi Italiani.

I mercati obbligazionari

Lo scenario contrassegnato da tassi bassi e abbondante liquidità ha incoraggiato nel corso degli anni l'indebitamento ed il ricorso alla leva finanziaria; ciò si è tradotto in un aumento del debito totale rispetto alla crescita, contribuendo al permanere di tassi di rendimento negativi per emissioni governative, soprattutto europee. Ciononostante, nel complesso, i rendimenti delle obbligazioni governative sono saliti nel 2018, con differenze a livello regionale connesse all'atteggiamento delle Banche Centrali.

Per molti anni le politiche sui tassi di interesse sono state portate avanti a ritmo lento da parte delle istituzioni monetarie, e anche le iniziative straordinarie, come il "quantitative easing", sono state largamente preannunciate ed implementate con gradualità; tale atteggiamento è stato parzialmente modificato dalla Fed nel corso del 2018. L'impostazione più aggressiva ha determinato un appiattimento della curva dei tassi statunitense e, sul finire dell'anno, l'emergere di timori che una sua inversione (tassi a breve superiori a quelli a lungo) potesse anticipare una recessione nel breve-medio periodo.

Il mercato del credito

I mercati del credito hanno registrato nel corso del 2018 vere e proprie ondate di vendita, determinate dal sentiment negativo degli investitori.

Gli spread delle emissioni investment grade sono stati inizialmente colpiti dall'aumento dei tassi statunitensi e da dati economici migliori delle attese, che hanno sostenuto i mercati azionari a scapito dei mercati obbligazionari con migliore qualità creditizia. Il credito *investment grade* europeo ha registrato uno tra gli anni peggiori dell'ultimo decennio: uno degli indici più rappresentativi dell'asset class, il Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index, nel corso dell'anno ha perso l'1.25%, con differenziale di rendimento allargatosi di 66 basis point rispetto ai titoli governativi di pari scadenza.

Le emissioni a più basso rating, *high yield*, hanno fatto registrare un calo del 4.65% complessivo; l'indice USA nella versione con copertura del rischio di cambio verso l'euro registra un -5% su base annua, mentre le emissioni europee hanno registrato un calo del 3.11%.

I livelli di indebitamento sono continuamente cresciuti dall'inizio della crisi finanziaria. In alcune aree in cui lo stato del ciclo è più avanzato, come negli Stati Uniti, i differenziali di rendimento hanno raggiunto livelli particolarmente compressi, che rendono difficilmente ipotizzabile un miglioramento dei corsi.

L'asset class ha mantenuto tassi di default bassi ma è stata interessata da ingenti flussi in uscita, che sono stati indotti anche dall'andamento del prezzo del petrolio in quanto il settore ad esso collegato ha un peso rilevante soprattutto negli indici statunitensi.

I mercati emergenti

I mercati emergenti sono stati particolarmente deboli, con rendimenti in negativo per i principali indici di settore. Le iniziative di contenimento della liquidità, finalizzate a sanare gli squilibri finanziari, unite alle tensioni commerciali ed alle revisioni al ribasso sulla crescita della Cina, sono le principali motivazioni dei disinvestimenti.

In prospettiva, lo scenario di inflazione sembra sotto controllo, in quanto le principali economie dovrebbero crescere senza surriscaldarsi e il mercato del lavoro sembra ancora lontano da livelli occupazionali tali da innescare inflazione salariale.

La correzione pertanto si caratterizza per essere stata determinata principalmente da fattori esterni a fronte di fondamentali sostanzialmente stabili.

Le emissioni governative in valuta locale sono state penalizzate per la debolezza delle divise rispetto al dollaro statunitense.

I mercati azionari

I mercati azionari hanno vissuto un anno di volatilità, con perdite generalizzate. La brillantezza dell'economia statunitense ha permesso all'indice S&P 500 di limitare le perdite annuali in dollari al 4.39%, rispetto al mercato azionario globale che ha chiuso l'anno in ribasso di oltre l'8%. Ciò che inizialmente ha sostenuto le azioni statunitensi sono stati i riacquisti azionari da parte società e la crescita degli utili, entrambi elementi legati agli stimoli fiscali forniti a inizio anno dall'amministrazione Trump.

Nel corso dei mesi la politica monetaria della Fed e gli atteggiamenti di Stati Uniti e Cina di natura protezionistica hanno determinato repentini ritorni di volatilità. Le valutazioni dei multipli del mercato azionario statunitense hanno raggiunto livelli massimi, mentre il resto del mondo sembra esibire prezzi più ragionevoli. Anche i mercati emergenti hanno registrato andamenti negativi, influenzati dai già menzionati fattori (tensioni commerciali, rallentamento della crescita in Cina, politica meno accomodante della Fed) mentre l'Eurozona ha risentito del clima di instabilità dell'Italia e di un peggioramento del quadro dei dati macro-economici, anche in Germania, motore dello sviluppo europeo. Gli ultimi tre mesi dell'anno sono stati particolarmente sfidanti per gli investitori: l'azionario globale ha registrato il peggior calo trimestrale degli ultimi sette anni.

Le attese di mercato per l'anno in corso sono di una riduzione della sovra-performance delle azioni statunitensi rispetto al resto del mondo e di un ritorno di attenzione per i principali mercati dei paesi emergenti.

Le materie prime

Il ritmo del ciclo globale nel corso dell'anno ha rallentato la solida domanda di materie prime registrata sino a tutto il 2017.

I mercati del greggio hanno vissuto un rally dopo i tagli alla produzione decisi dall'Arabia Saudita e dalla Russia nel 2017, nell'attesa di uno squilibrio più marcato tra domanda e offerta che potrebbe verificarsi nel 2020. Tra la fine del 2017 e l'inizio del 2018 è bastato che i due giganti del petrolio si muovessero per creare una situazione di scarsità dell'offerta per spingere i prezzi del greggio dai minimi di 27 dollari al barile al picco di 80 dollari nell'estate del 2018.

I prezzi dei metalli industriali hanno vissuto un calo diffuso per gran parte dell'anno, soprattutto sulla scia della frenata della crescita cinese e dell'inasprirsi delle tensioni commerciali.

Anche l'andamento dell'oro sembra confermare un persistente eccesso di offerta e, a meno di forte instabilità geopolitica, non si attende un forte apprezzamento del metallo prezioso.

Il mercato immobiliare

Il mercato residenziale - Nel settore residenziale prosegue il momento di crescita delle transazioni immobiliari dopo il trend al ribasso registrato nel periodo 2006-2013. L'evoluzione positiva delle compravendite registrata negli ultimi 4 anni ha trovato conferma anche nel 2017, dove il numero delle transazioni è stato superiore alle 540 mila unità immobiliari. Nel primo trimestre 2018 il numero delle transazioni è cresciuto ancora rispetto al medesimo trimestre 2017 e si prevede che a fine anno le compravendite residenziali toccheranno quota 560.000. Riguardo ai prezzi, il 2017 si è concluso con valori stabili mentre nel 2018 si è assistito ad una leggera ripresa.

Secondo i dati dell'Osservatorio del Mercato Immobiliare dell'Agenzia delle Entrate, nel primo trimestre del 2018 si è confermato il rialzo degli scambi di abitazioni. Tra gennaio e marzo si sono realizzate, in termini di Numero di Transazione Normalizzate (NTN), 127.277 compravendite facendo registrare, rispetto all'omologo trimestre del 2017, una crescita del 4,3%, seppure inferiore al +6,3% registrato nel trimestre precedente. Tutte le aree d'Italia hanno mostrato segni positivi, con le Isole che hanno presentato il rialzo maggiore, superando il 6%, e il Nord Est e il Sud che sono cresciute rispettivamente del 5,8% e del 5,5.

Il mercato commerciale - A Milano il mercato direzionale il primo semestre 2018 si è chiuso con un take up di 204 mila metri quadrati circa, in aumento del 1,8% rispetto al primo semestre 2017. Il prime rent è tornato a salire nell'area del centro storico di Milano raggiungendo quota Euro 560/mq/pa, in crescita dell'1,8% rispetto al trimestre precedente, mentre il canone medio rimane stabile a circa Euro 410/mq/pa. Per fine anno il take up è atteso ai livelli dello scorso anno intorno ai 340 mila metri quadrati. Nel secondo trimestre 2018 il take up uffici a Roma invece è stato pari a 60.700 metri quadrati e di oltre 90 mila su base semestrale mentre per la fine dell'anno l'assorbimento degli spazi commerciali dovrebbe aggirarsi sui 200 mila metri quadrati, in linea con i livelli del 2017. A livello di canoni, il prime rent della zona CBD (Central Business District) si aggira sui Euro 420/mq/pa, in leggero aumento rispetto al primo trimestre 2018, mentre nell'area EUR il prime rent rimane stabile a Euro 330/mq/pa. Il valore transato degli immobili commerciali nel primo semestre 2018 è stato pari a 1,2 miliardi di Euro supportato dalle compravendite nel segmento degli shopping center, per un valore complessivo di 665 milioni di Euro, e dal segmento high street per 360 milioni di Euro. Per la fine dell'anno il mercato degli shopping center è destinato a raggiungere la soglia del miliardo di Euro mentre per il segmento high street ci si attende un volume di investimenti superiore rispetto a quello registrato nella prima metà dell'anno.

La performance 2017, anno record degli ultimi 10 anni per il mercato degli investimenti immobiliari corporate con un totale transato pari a 11 miliardi di Euro, è ormai archiviata. Infatti i dati pur provvisori del 2018 registrano una contrazione del volume degli investimenti del 45%, sia a causa alla forte contrazione dei principali settori commerciali, che alle performance generate dalle piazze di Milano e Roma le quali hanno registrato investimenti immobiliari per circa 1,2 miliardi e 500 milioni di Euro rispettivamente, Milano in calo del 27% e Roma del 50,2% su base annuale.

Tale andamento riflette, anche se più marcatamente una flessione generale del settore a livello globale ed europeo che risulta ridimensionato del 7% nel 2018, con performance ancora più negative per il settore uffici (-17%) e retail (-23%), solo parzialmente bilanciati da una maggiore tenuta del comparto residenziale.

Gli asset più scambiati in Italia sono stati quelli dei settori uffici e retail. In particolare, il settore retail ha registrato 1,2 miliardi di Euro di transazioni, pari al 42,3% del totale investito, che hanno interessato il segmento degli shopping center per 665 milioni di Euro e quello high street con oltre 360 milioni di Euro. Gli investimenti nel settore direzionale sono stati circa 1 miliardo di Euro trainati soprattutto dalla città di Milano mentre il mercato alberghiero sta continuando il suo momento favorevole di espansione ed ha

registrato 220 milioni di Euro di compravendite riguardanti hotel principalmente ubicati nelle aree del Nord Ovest e del Centro Italia. In termini di flussi, gli investimenti stranieri hanno rappresentato il 75,8% del totale transato, di provenienza principalmente dagli Stati Uniti. I rimanenti capitali sono affluiti in Italia sia dal mercato Europeo, in particolare dalla Francia e dalla Germania, che da società di private equity con sede nel Regno Unito ed in Svizzera. Gli investimenti locali hanno pesato per il 24,2% e sono stati realizzati prevalentemente da fondi immobiliari gestiti da SGR, SIIQ e property companies.

2. Eventi rilevanti del 2018

Processo di integrazione

Nel corso del 2018 si è concluso il percorso di integrazione previsto dall'Accordo sottoscritto il 4 febbraio 2017 fra le Parti Istitutive, relativo al trasferimento collettivo delle posizioni a capitalizzazione individuale in essere presso la Sezione a Contribuzione Definita nella Sezione II del Fondo Pensione di Gruppo, con la conseguente attivazione di correlate nuove posizioni.

Con Accordo stipulato il 1 marzo 2018, UniCredit spa e le Organizzazioni Sindacali hanno convenuto l'“incorporazione” per fusione del Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma nel Fondo Pensione di Gruppo: tale operazione è da ricondursi all'intesa programmatica di percorso dell'8 ottobre 2015 relativa alla concentrazione in quest'ultimo di tutti gli enti di previdenza complementare in essere all'interno del Gruppo.

Con il suddetto atto sono stati, fra l'altro, definiti: il termine per il completamento della procedura (1 agosto 2019, successivamente differito, a seguito di ulteriore intesa intercorsa fra le Parti Istitutive, al 31 dicembre del corrente anno), entro il quale gli Iscritti saranno chiamati ad esprimersi in sede assembleare in merito alla fusione; la proroga del mandato degli attuali Organi Statutari fino al 31 luglio 2019, in correlazione con l'originaria data di efficacia del progetto di fusione, autorizzata dalla Covip in data 10 maggio 2018; le modalità dell'operazione (realizzazione congiunta da parte dei rispettivi Organi Amministrativi del progetto di fusione in conformità alle previsioni della normativa vigente e della disciplina emanata dall'Autorità di Vigilanza); la possibilità di raggiungere eventuali future intese fra le Parti Istitutive per la capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso, nonché la trasformazione per gli iscritti attivi del regime a “prestazione definita”/capitalizzazione collettiva in quello a “capitalizzazione individuale”.

Accordo del 29 gennaio 2019: aggiornamento tempistica processo di integrazione e ulteriore proroga mandato Organi

Il 29 gennaio 2019 UniCredit spa e le Organizzazioni Sindacali hanno sottoscritto l'Accordo per il completamento del processo di composizione del sistema di previdenza complementare del perimetro Italia del Gruppo UniCredit, in adempimento a quanto disposto dall'art. 3 dell'Accordo Programmatico di Percorso dell'8 ottobre 2015 e tenuto conto dei contenuti del Verbale di Commissione Tecnica sulla previdenza complementare del 21 dicembre 2018.

L'Accordo ha disposto il differimento al 1° gennaio 2020 del termine per l'effettuazione dell'incorporazione per fusione del Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma nel Fondo Pensione di Gruppo e la correlata intesa di prorogare al 31 luglio 2020, ferma la previa autorizzazione della COVIP, la scadenza dell'attuale mandato degli Organi Sociali dei Fondi citati.

Inoltre è stato conferito incarico alla Commissione Tecnica Centrale di accertare ed approfondire la realizzabilità, per tutti i fondi a prestazione definita/capitalizzazione collettiva interessati dall'Accordo, ed una volta attuata la convenuta suddetta concentrazione, di ulteriori intese aventi ad oggetto:

- la capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche erogate;
- la trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a capitalizzazione individuale per gli Iscritti attivi.

Le Parti Istitutive hanno provveduto a trasmettere a Covip il citato Accordo, richiedendo nel contempo la proroga al 31 luglio 2020 della scadenza dell'incarico degli attuali Organi Statutari. A tale istanza si è aggiunta analoga richiesta avanzata dal Consiglio di Amministrazione.

Atti di contestazione COVIP

Come già riportato nella Relazione al Bilancio dell'esercizio precedente, nei primi mesi del 2017 la Covip aveva dato seguito agli atti di contestazione del 8 novembre 2016 e del 16 dicembre 2016 con due provvedimenti sanzionatori dei quali sono stati destinatari i membri del Consiglio di Amministrazione, i componenti del Collegio Sindacale, il Responsabile e il Fondo stesso.

Assistito da primari studi legali, il Fondo aveva pertanto presentato ricorso al TAR contestando gli addebiti eccepiuti dall'Autorità di Vigilanza.

Durante l'esercizio 2018 non si è avuta da parte del TAR del Lazio alcuna fissazione di prima udienza ed i legali che assistono il Fondo prevedono che presumibilmente non si avranno udienze prima dell'ultimo trimestre del 2019. Nelle more, il Consiglio di Amministrazione ha formalizzato a tutti i soggetti coinvolti la richiesta di una manleva per il caso di soccombenza, interrompendo così anche la prescrizione di legge per eventuali azioni future.

Iniziative a tutela degli investimenti

Si segnala che, con riguardo all'investimento nel *fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno*, la cui attività è concentrata sul progetto di sviluppo immobiliare denominato "Ecovillage", sito nel Comune di Marino (Roma), l'area del progetto oggetto dell'investimento del fondo ha subito l'annullamento, da parte della Regione Lazio e del Comune di Marino, delle autorizzazioni relative allo sviluppo per realizzazioni residenziali e commerciali. Tale annullamento è stato determinato dall'inserimento della superficie di progetto nell'area del costituendo Parco Naturale Appia Antica in applicazione della Legge Regionale Lazio n. 7/2018. La nuova condizione dell'area, ora priva di potenziale edificatorio, ha determinato, in occasione delle valutazioni di fine anno, una consistente riduzione del valore della stessa, con conseguente svalutazione del NAV. Il Fondo si è attivato, di concerto con gli altri principali investitori del Fondo, per svolgere un'approfondita analisi delle iniziative da porre in atto per la tutela dell'investimento.

Piano di Riequilibrio

Nel 2018 il Fondo ha proseguito nell'adeguamento delle prestazioni pensionistiche al fine di assicurare il mantenimento dell'equilibrio tecnico attuariale come previsto dalla vigente normativa.

Il rendimento della Sezione del 2018, calcolato secondo la formula di Hardy, è pari a -3,49%, inferiore all'obiettivo del piano di riequilibrio approvato da Covip in data 20/3/2015.

Il Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2018 allo Studio Orion (già Orrù e Associati). Le valutazioni attuariali verranno riportate in un apposito documento attualmente in corso di redazione, che terrà conto anche degli effetti del piano di incentivazione all'esodo che interessa i dipendenti iscritti al Fondo.

Si segnala, infine, che questo Fondo ha richiesto un nuovo aggiornamento del piano finanziario di riequilibrio agli advisor Prometeia e Studio Orion, al fine di tener conto delle recenti variazioni intervenute sulla struttura e sull'evoluzione attesa delle attività-passività.

La definizione del tasso tecnico per la redazione del bilancio attuariale al 31.12.2018 terrà prudenzialmente conto delle risultanze di tale aggiornamento.

Normativa interna

Il 25 maggio 2018 è terminato il periodo di adeguamento al Regolamento UE n.2016/679 relativo alla protezione e libera circolazione dei dati personali. La nuova regolamentazione, pur in continuità con i criteri che hanno sin qui ispirato la disciplina adottata in materia, ha rafforzato la responsabilità generale del Titolare in rapporto ai diritti crescenti dell'Interessato.

Il Fondo ha provveduto agli adeguamenti dovuti negli strumenti già in uso (p.e. informativa, consenso) e ha adottato i seguenti ulteriori presidi:

- Registro del trattamento dei dati personali: la mappatura e il censimento dei trattamenti di dati personali ed i successivi aggiornamenti;
- Data Protection Officer (DPO): l'istituzione della nuova figura del responsabile della gestione degli adempimenti previsti dalla normativa (es. registro dei trattamenti, consulenza in materia di privacy, PIA etc.) e dei rapporti con il Garante.

Sono stati effettuati ulteriori interventi di adeguamento su atti di normativa interna.

In occasione della revisione triennale del Documento sulla Politica di investimento, il Fondo ha provveduto ad adeguare il documento al nuovo assetto risultante dopo la confluenza della Sezione a Contribuzione Definita nel Fondo di Gruppo. Analogamente si è proceduto con riguardo al Documento per la gestione dei conflitti di interesse.

Gestione reclami

Nell'anno 2018 sono pervenuti 5 reclami. Gli stessi sono stati gestiti secondo le norme definite e, in esito alla trattazione, tutti respinti.

3. Fatti rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Cambio sede

In data 7 febbraio 2019 è pervenuta la comunicazione di UniCredit Services relativa al trasferimento degli uffici del Fondo da via Padre Semeria n.9 a Largo Francesco Anzani n.3 nell'ambito del progetto "Piano Città di Roma" di UniCredit.

Il Consiglio ne ha preso atto e, all'unanimità dei presenti, ha altresì deliberato la conseguente modifica dell'art. 5, co. 1 dello Statuto.

Il quadro normativo dopo il recepimento di IORP II

Il Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n.147 - pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 17 gennaio 2019 - e in vigore dal 1 febbraio 2019 attua la direttiva (UE) 2016/2341 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2016 relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali (c.d. IORP II). La normativa di recepimento adegua la legislazione nazionale (modificando il D.Lgs.252/2005) in relazione agli ambiti di seguito indicati:

- attività della Commissione di vigilanza sui fondi pensione, introducendo, tra l'altro, un esplicito divieto per gli enti pensionistici aziendali di svolgere attività ulteriori rispetto a quelle cui sono istituzionalmente preposti;
- efficace sistema di governance, un'organizzazione trasparente, una chiara ripartizione dei ruoli e politiche scritte in appositi documenti e da rivedere ogni tre anni;
- informativa completa agli aderenti e ai beneficiari, relativa ai diritti e obblighi delle parti coinvolte, alla individuazione della migliore forma pensionistica e ad una consapevole assunzione dei rischi di investimento;
- facilitazione dell'attività transfrontaliera.

Le principali novità contenute nel Decreto riguardano:

- una rideterminazione complessiva del modello di governance dei fondi, con la specifica definizione dei compiti del Direttore Generale e l'istituzione di tre nuove Funzioni Fondamentali (internal audit, risk management e funzione attuariale), nonché l'eliminazione della figura del Responsabile del Fondo;
- la redazione di un documento specifico che descriva il sistema di governo, da pubblicare congiuntamente al bilancio;
- l'applicazione di una corretta politica di remunerazione;
- una maggior definizione delle attività legate a trasferimenti transfrontalieri.

Per quanto riguarda gli aspetti applicativi delle nuove disposizioni normative, il Fondo valuterà gli interventi di adattamento del proprio assetto ordinamentale in coerenza con le direttive di adeguamento della Commissione di Vigilanza, anche mediante il confronto con le Associazioni di categoria.

Corrispondenza Covip

Aggiornamento lettera Covip del 30 gennaio 2018.

Su richiesta dell'Autorità di Vigilanza, il Fondo ha attivato, a partire dal 30 giugno 2018, un monitoraggio su uno specifico aggregato di titoli strutturati presenti in portafoglio e sui relativi fattori di rischio, affidato a PricewaterhouseCoopers (PwC), società di riconosciuta competenza e affidabilità.

Investimenti immobiliari – Viale Tupini 180, Roma

Nei primi mesi del 2019 si è portato a compimento, come più in dettaglio indicato nel paragrafo 7.1, il complesso processo di valorizzazione dell'immobile sito in V.le Tupini 180 - Roma . Il Consiglio di Amministrazione, assistito da qualificati consulenti immobiliari ed esperti legali, dopo attenta selezione ha deciso di affidare la gestione dell'immobile a Prelios SgR mediante l'apporto al fondo immobiliare Aurora, già costituito nel 2014 di cui il Fondo è unico quotista. Per i risvolti in materia di limiti di investimento che l'operazione comporta, è stata presentata istanza di autorizzazione alla Covip.

4. Controllo contabile e revisione del bilancio

L'incarico di revisione legale è stato svolto dalla Società Deloitte & Touche anche per il 2018. Ad essa compete la revisione legale dei conti secondo quanto previsto dall'art. 14 D.Lgs. 39/2010.

5. Internal Audit

A decorrere dal 1° febbraio 2014, l'incarico per le attività di controllo interno è assegnato a ElleGi Consulenza.

Gli esiti delle verifiche sono stati periodicamente illustrati al Comitato Istruttorio per i Controlli Interni e al Consiglio d'Amministrazione per la valutazione delle eventuali misure correttive.

6. Iscritti

gestione a "Prestazione Definita"

	31.12.2018	al 31.12.17 *	Variazioni
Iscritti versanti (contributo azienda)	4.000	4.281	-281
Iscritti che hanno maturato il diritto a trattamenti pensionistici, percipienti regolare pensione	15.290	15.218	72
Così distribuiti:			
Vecchiaia	2.761	2.813	-52
Anzianità	8.593	8.532	61
Invalidità/Inabilità	220	231	-11
Superstiti e indiretti	3.716	3.642	74
Differiti (iscritti che hanno maturato i requisiti per il diritto al trattamento pensionistico del Fondo, con godimento differito a data futura)	980	954	26
TOTALE	20.270	20.453	-183

gestione a "Contribuzione Definita"

	al 31.12.2018	al 31.12.17
Iscritti in attività di servizio	0	6.568
Iscritti cessati dal servizio	0	995
Totale		7.563

* Dati rettificati a seguito di verifica

7. Sezione a Prestazione Definita

Il patrimonio netto della Sezione a Prestazione Definita ammonta al 31 dicembre 2018 a 683 mln (erano 774 a fine 2017) e tiene conto della valutazione al mercato delle proprietà immobiliari e di un saldo previdenziale (contributi-prestazioni) negativo pari a 65 mln, tipico dei fondi preesistenti, chiusi ai nuovi iscritti.

Il risultato di esercizio registra una perdita pari a 68 mln, superiore di 3 mln al menzionato saldo previdenziale ed è espressione della difficile congiuntura che ha caratterizzato i mercati; tutte le tipologie di investimento, come già riportato, hanno registrato rendimenti negativi, ad eccezione, in misura marginale, dei titoli governativi (+1%).

Nel corso dell'esercizio l'attività è stata condotta secondo le linee guida del piano elaborato con Prometeia.

Le scelte operative, con il vincolo rappresentato dall'evoluzione delle risorse a disposizione, non hanno comportato un aumento del profilo di rischio patrimoniale.

A fine esercizio, la suddivisione del patrimonio tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 65% e Return Portfolio 35%, nel rispetto dell'Asset Allocation Strategica definita.

7.1 Investimenti Immobiliari

Consistenze e rendimento per l'esercizio 2018

Il patrimonio diretto - Gli investimenti diretti in immobili del Fondo, a fine 2018, hanno un valore stimato di circa Euro 209,6 mln. Essi rappresentano circa il 30,70% del patrimonio complessivo del comparto a prestazione definita.

Il patrimonio immobiliare è composto per circa il 76% dal valore dell'immobile ad uso uffici sito in Roma, Viale Tupini 180, locato al Gruppo UniCredit per il quale nell'aprile 2014 il Fondo ha ricevuto comunicazione di disdetta a far data dal 30/6/2019. A tale proposito si rappresenta che il Consiglio ha avviato il processo di dismissione dell'immobile conferendo, dopo selezione competitiva, mandato a Cushmann&Wakefiled, primario operatore specializzato nel settore, i cui esiti sono descritti di seguito.

La restante parte di patrimonio è costituita da unità immobiliari, ad uso prevalentemente commerciale, in vendita frazionata.

Il rendimento della gestione immobiliare si attesta al 5,89% lordo mentre, al netto degli oneri di gestione e delle imposte, è pari al 3,56%.

La tabella che segue riporta la serie storica dei dati concernenti il portafoglio immobiliare ponderato degli ultimi esercizi.

(importi in migliaia di euro)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Costo storico	160.810	161.356	162.733	179.501	231.094	246.607
Valore di mercato ponderato(*)	205.282	225.528	261.689	306.249	380.234	404.624
Ricavi lordi della gestione	12.100	12.273	13.254	14.896	17.220	17.984
Oneri di gestione	2.656	2.816	7.695	6.195	5.751	3.620
ICI, IMU, TOSAP, COSAP	2.145	1.892	2.237	2.576	3.150	3.037
Ricavi netti della gestione	7.298	7.565	3.322	6.125	8.319	11.327
% netta di rendimento su Valore di mercato	3,56%	3,35%	1,27%	2,00%	2,19%	2,80%

(*) Il valore di mercato ponderato non coincide con il valore complessivo al 31/12/2018 di € 209.585.000,00 in quanto è stato ricalcolato prendendo in considerazione le cessioni degli immobili realizzate nell'anno 2018.

Complessivamente i crediti per affitti da incassare, al netto delle svalutazioni apportate, ammontano a circa 0,71 mln al 31 dicembre 2018 determinati, in coerenza con i criteri adottati nel bilancio relativo al precedente esercizio, sulla base di una valutazione analitica dei crediti in contenzioso effettuata dai legali a cui è affidato il recupero, nonché sulla base di una rettifica effettuata in maniera forfettaria nella misura del 50% per i crediti non ancora in contenzioso legale. Tale valore risulta sostanzialmente in linea al precedente esercizio.

Il fondo immobiliare Aurora – Il patrimonio di questo fondo immobiliare, analizzato in questa sezione essendo il Fondo unico quotista, ha registrato nel 2018 un decremento del NAV (net asset value) da 64,6 a 64,3 milioni di €, dato riferito al rendiconto al 30.6.2018 utilizzato nella elaborazione del bilancio. Gli immobili in Brescia e Roma Via Sanbuca Pistoiese, Via Pacinotti e Via della Cellulosa risultano stabilizzati nella produzione di reddito, mentre sono ancora in corso le attività di valorizzazione dell'immobili in Cologno Monzese ed in Roma Via San Daniele del Friuli e Via Sbricoli.

Piano di dismissione e riqualificazione del portafoglio immobiliare

Nel corso del 2018 è proseguito, con l'assistenza della società Cushmann&Wakefield (d'ora in avanti C&W), primario operatore specializzato nel settore, il complesso processo di dismissione dell'immobile sito in Roma Viale Tupini 180 avviato nel 2016 in coerenza con il piano di riequilibrio approvato da Covip. L'immobile ha avuto una esposizione commerciale molto ampia, sia attraverso la pubblicazione di annunci stampa sul Sole24Ore e sul WallStreetJournal che tramite contatto diretto con oltre 100 investitori italiani ed esteri. In considerazione del fatto che le offerte di acquisto sono pervenute a valori ritenuti non congrui, a causa della natura speculativa degli investitori in grado di affrontare un investimento di tale rilevanza, il Fondo ha esaminato tutte le possibili alternative a tutela delle prestazioni degli iscritti, tra le quali l'apporto dell'immobile ad un fondo immobiliare, sia esplorando coinvestimenti con altri investitori che avrebbero potuto liquidare parzialmente il valore dell'immobile che un fondo dedicato. Dopo un complesso e lungo percorso, con il supporto di esperti consulenti, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di procedere optando per questa ultima soluzione; dopo un'attenta selezione competitiva fra le tre Società di Gestione del Risparmio che avevano formulato offerte nelle precedenti fasi della procedura mostrando di aver maggiormente compreso le potenzialità dell'immobile, il Consiglio ha deciso di affidare la gestione dell'immobile a Prelios SGR S.p.A. attraverso l'apporto al fondo immobiliare Aurora, già costituito ad apporto nel 2014 di cui il Fondo è unico quotista. Tale scelta è risultata preferibile anche per le sinergie finanziarie ed operative che derivano dalla gestione dell'immobile nel contesto di un fondo che ha già un piano di dismissione in corso. In tale contesto il Consiglio ha deliberato altresì di far confluire in tale fondo immobiliare la pressoché totalità del patrimonio diretto residuo, ormai ridotto a poche unità, per ottimizzarne la gestione ed accelerarne la cessione.

Stante la necessità del Fondo di ricondurre gli strumenti finanziari non negoziati in mercati regolamentati e i FIA nei limiti di cui all'art. 5, comma 1, del DM 166/2014, l'attuazione di detta operazione è subordinata all'autorizzazione di Covip.

7.2 Investimenti mobiliari

I dati del portafoglio mobiliare non tengono conto del Fondo Aurora, il fondo immobiliare costituito con il conferimento di immobili diretti del Fondo Pensione, i cui risultati sono stati compresi nel portafoglio immobiliare.

La componente mobiliare, ai valori contabili di fine anno ammonta a 412 mln (480 mln nel 2017) e rappresenta il 60% dell'attivo patrimoniale (62% nel 2017), computando la componente immobiliare ai valori di mercato.

Ai valori contabili di fine anno, la suddivisione del portafoglio mobiliare tra le due categorie di investimento risulta: Liability Driven Portfolio 41% e Return Portfolio 59%.

Il portafoglio mobiliare della Sezione a Prestazione Definita (al netto della minusvalenza del Fondo Aurora) registra un risultato economico negativo di 19 mln, a cui hanno contribuito perdite nette realizzate per 2 mln, flussi per interessi/proventi per 6 mln (comprensivo del risultato della gestione della liquidità) e minusvalenze nette da valutazione per 26 mln, ma ha beneficiato dell'apprezzamento del dollaro USA (5% nel corso dell'anno) che ha determinato un effetto positivo economico pari a 3 mln.

A fine anno la componente di investimenti diretti in dollaro USA è pari ad un Nom di 94 mln corrispondente ad un ctv di bilancio 75 mln di euro.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati investimenti complessivi per 73 mln (di cui 4 mln per richiami su impegni assunti nei precedenti esercizi) e dismissioni e rimborsi per complessivi 38 mln.

I dati sono al netto di n.3 operazioni relative ad un cambio di quote nell'ambito del medesimo strumento investito.

7.3 Analisi del portafoglio mobiliare per finalità e classi di investimento

Liability Driven Portfolio

Il valore contabile è pari a 170 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità delle classi di investimento in: liquidità e ratei (7% pari a 11 mln), titoli e fondi di natura obbligazionaria (58% , 100 mln), 1 fondo a ritorno assoluto decorrelato dalle singole asset class (8%, 13 mln), fondi immobiliari e polizze su fondi immobiliari (27%, 46 mln); la gestione ha fornito un contributo negativo a c\economico di 11 mln, totalmente ascrivibile alla svalutazione del Fondo Immobiliare IDeA Fimit Sviluppo – Comparto Uno.

Gli investimenti sono stati pari a 47 mln, tra cui 20mln in prodotti indicizzati all'inflazione (BTPEi e fondi obbligazionari su titoli indicizzati all'inflazione globale) per colmare la sottoesposizione tattica dell'asset class e fronteggiare un'eventuale ripresa dell'inflazione e 8 mln in un Treasury con breve vita residua (Nom usd 10 mln) per l'impiego temporaneo della liquidità detenuta in dollari USA.

Il Fondo partecipa a n. 11 iniziative di natura immobiliare, con un impegno residuo di ca 4mln. Al netto della menzionata iniziativa i fondi immobiliari hanno generato un impatto positivo a c\economico pari a 1 mln, e generato liquidità per rimborsi per 3 mln.

Return Portfolio

Il valore contabile è pari a 242 mln e risulta suddiviso in termini di rischiosità tra rischio societario (28% pari a 67 mln), azionario (42%, 101 mln) e investimenti in strategie alternative (31%, 75mln). Il risultato economico è risultato negativo (-9 mln).

In termini di rischiosità gli investimenti netti dell'aggregato sono stati pari a 6 mmln ed hanno privilegiato la componente obbligazionaria High Yield rispetto a quella di natura azionaria. Nell'ambito dell'aggregato dei fondi chiusi si è avuto il richiamo dell'impegno residuo di 3,2 mln per il fondo di NPL e si è provveduto alla dismissione di un fondo di fondi di private equity con un netto ricavo tra rimborsi e vendita di 7mln, pari ad un rendimento superiore del 10,5% nei ca 9 anni di durata investimento.

8. Sezione a Contribuzione Definita

Dal 1° aprile del 2018, come già riportato in altre sezioni della relazione, la sezione a Contribuzione Definita è confluita nella Sezione II del Fondo di Gruppo.

In tale contesto, sulla base dell'asset allocation in essere non sono stati effettuati nuovi investimenti e nel corso del mese di marzo sono stati effettuati realizzi finalizzate alla confluenza; in tale ambito è stato formalizzato il recesso dal mandato di gestione azionario con Anima Sgr.

8.1 Investimenti mobiliari ("comparto moderato")

Al 31 marzo 2018 il patrimonio netto del comparto ammontava a 389 mln, in riduzione rispetto a fine 2018 (398 mln; -2,09%) per effetto del saldo negativo della gestione previdenziale (- 9mln). Il valore della singola quota al 31 marzo risultava pari a 15,02089, con marginale aumento rispetto a fine 2018 (+0.14%).

8.2 Investimenti mobiliari ("comparto garantito")

Al 31 marzo 2018 il patrimonio netto del Comparto ammontava a 42,6 mln, in marginale riduzione rispetto a fine 2018 allo scorso esercizio (42,7 mln; -0,42%) per effetto del saldo negativo della gestione previdenziale (- 0,2 mln). Il valore della singola quota al 31 marzo risultava pari a 12,38774, sostanzialmente invariata (+ 0,01%).

9. Analisi sociale ed ambientale di portafoglio VigeoEiris

Anche per il 2018, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma ha deciso di far effettuare da un soggetto terzo specializzato (l'Agenzia di rating extra-finanziario VigeoEiris) un'analisi sociale ed ambientale di portafoglio per valutare il livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite al 31 dicembre 2018.

La metodologia utilizzata da VigeoEiris si ispira a norme e convenzioni universalmente riconosciute, emanate da organismi internazionali in materia di diritti umani, diritti dei lavoratori e tutela ambientale. La valutazione ha riguardato sia i titoli imprese, sia i titoli Paesi, sia le quote di OICR inclusi nella linea di investimento del fondo (Sezione a Prestazione Definita).

Al 31 dicembre 2018, il punteggio ESG degli investimenti del fondo pensione è risultato pari a 52/100 per gli emittenti imprese ed a 67/100 per gli emittenti Paesi. Entrambi i risultati sono superiori ai benchmark utilizzati da VigeoEiris per il confronto, rispettivamente pari a 38/100 (imprese) ed a 59/100 (paesi).

10. Contenzioso

10.1 Giudizi in corso sulla c.d. "perequazione"

Il contenzioso ha riguardato l'art. 58 del previgente Statuto che disponeva la sospensione della perequazione dei trattamenti pensionistici per il quinquennio 1999 – 2003. Diversi gruppi di ex dipendenti della Banca di Roma avevano incardinato nel corso degli anni numerosi giudizi su vari Tribunali in Italia. Le sentenze di primo grado emesse dai Tribunali di Torino, Milano, Genova e Roma - tutte favorevoli al Fondo - sono state successivamente impugnate dai pensionati presso le rispettive Corti d'Appello, approdando, in alcuni casi, anche innanzi la Corte di Cassazione che ha finora però sempre rigettato le tesi e le ragioni dei pensionati ricorrenti.

Nel corso del 2018 si è chiuso anche l'ultimo giudizio pendente presso la Corte di Cassazione, riveniente dall'impugnazione da parte di un gruppo di pensionati di una sentenza della Corte d'Appello di Milano sul medesimo tema. La pronuncia della Suprema Corte, coerentemente alle precedenti, anche in questa occasione ha accolto pienamente le ragioni del Fondo.

Con quest'ultima sentenza la vicenda in oggetto può considerarsi conclusa.

10.2 Impugnazione dei provvedimenti COVIP presso il TAR del Lazio

Si rimanda alla trattazione del punto 2.

Signori partecipanti, signori pensionati

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In esito al nostro operato, Vi riferiamo quanto segue.

Attività di vigilanza

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- nel corso dell'esercizio ci siamo formalmente riuniti n. 6 volte ed abbiamo partecipato a n. 15 riunioni del Consiglio di amministrazione, n. 5 riunioni del Comitato di controllo interno nonché vigilato all'Assemblea dei soci, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente attestare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- nel corso dell'esercizio 2018, come analiticamente descritto dagli Amministratori, nella concreta attuazione degli accordi raggiunti tra le Fonti istitutive, è stata completata la confluenza della Sezione a Contribuzione Definita nel Fondo di Gruppo e sta procedendo l'iter per la completa integrazione;
- in merito all'assetto organizzativo e alle attività di controllo, ricordiamo che lo svolgimento della funzione di Controllo Interno è svolto dalla società ElleGi Consulenza con la quale abbiamo avuto incontri e scambi informativi. Con riferimento alle osservazioni degli auditor, spesso riguardanti attività in outsourcing e unità esterne, si segnala che i vertici e le strutture del Fondo si sono mostrati attivi, per quanto loro possibile, negli interventi correttivi.

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'adeguatezza e sull'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione del sistema amministrativo contabile, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, esame di documenti aziendali ed analisi dei risultati del lavoro effettuato dalla società di revisione, con la quale ci siamo incontrati e ci siamo scambiati reciprocamente informazioni sull'attività svolta;
- nel corso dell'esercizio 2018 sono pervenuti n.5 reclami, ad esito della relativa trattazione respinti;
- la prestazione dei servizi amministrativi continua ad essere svolta da un soggetto specializzato esterno, individuato nella società Parametrica, il cui onere relativo, ai sensi dell'art. 24 punto 3 dello Statuto, è a carico dell'"Azienda" e che l'attività di Banca Depositaria è stata svolta, fino al 31 marzo 2018, data di efficacia della confluenza della Sezione a Contribuzione definita nel Fondo di Gruppo Unicredit dalla SGSS (*Société Générale Securities Services S.p.A.*);
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggiore rilievo caratterizzanti il Fondo, nonché sullo stato dei contenziosi in corso. In merito, si ritiene opportuno effettuare alcuni richiami di informativa dei contenuti della relazione degli Amministratori riguardanti l'evoluzione del processo di confluenza, la dinamica del patrimonio del Fondo in cui assume rilievo il processo teso all'alienazione dell' "immobile di Viale Tupini", gli interventi a tutela degli investimenti tra i quali assume rilievo quello riguardante il Fondo Immobiliare Chiuso Idea Fimit Sviluppo- Comparto 1, nonché la descrizione dei contenziosi in corso e dei rapporti con la Commissione di Vigilanza;
- con specifico riferimento ai rapporti con la Commissione di Vigilanza si segnala che, considerate le significative operazioni in corso, il Fondo ha effettuato ed ha in corso periodici scambi informativi, comunicazioni e incontri con la Commissione stessa. Proprio per agevolare, nonostante la deroga da tempo ricevuta in merito agli investimenti immobiliari, il progressivo e completo rientro nei limiti previsti dal DM 166/2016, il Fondo ha inteso e intende dare vita a modificazioni nelle modalità di gestione degli asset presenti nel patrimonio. In questo senso, il Fondo, consapevole della necessità di sottoporre le iniziative alla Commissione di Vigilanza e seguendo le indicazioni della Commissione stessa, ha avviato nel corso 2018 una complessiva analisi del proprio patrimonio, coinvolgendo anche advisor esterni ed il controllo interno, per definire un piano di rientro in grado di fornire una visione completa e di insieme del processo dei progressivi disinvestimenti.

Gli Amministratori, definite le modalità che, nell'interesse degli iscritti, sono risultate come le più idonee per la prospettiva alienazione dell'immobile di Viale Tupini e compiuto il riesame dettagliato di tutto il patrimonio investito, hanno poi definito nei primi mesi dell'esercizio 2019 il piano sopra richiamato, che attualmente è in fase di analisi e discussione con la stessa Commissione di Vigilanza;

- rileviamo che, in coerenza con le previsioni statutarie, nel 2018 il Fondo ha proseguito nell'adeguamento delle prestazioni pensionistiche al fine di assicurare il mantenimento dell'equilibrio tecnico attuariale come previsto dalla vigente normativa;
- in merito agli andamenti gestionali e ai risultati ottenuti, ricordando le previsioni di cui all'art.33 dello *Statuto*, rileviamo che l'esercizio concluso conferma le difficoltà di traguardare, stanti le attuali situazioni dei mercati, gli obiettivi posti a piano. Nello specifico si rimanda a quanto più analiticamente descritto dagli stessi Amministratori;
- nel corso dell'esercizio sono stati effettuati interventi di adeguamento sullo Statuto e sugli altri atti di normativa interna al fine di adeguarne l'impianto al nuovo assetto del Fondo risultante al termine del processo di confluenza. Si segnalano ulteriori interventi sugli atti di normativa interna finalizzati ad adeguare l'assetto ordinamentale del Fondo alle norme intervenute; al riguardo si ricordano gli interventi correlati al Regolamento UE 2016/679;
- sempre con riferimento all'assetto organizzativo, si ricorda - evidenziandone l'entrata in operatività successivamente alla chiusura dell'esercizio 2018 - il Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n.147 pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 17 gennaio 2019 che attua la direttiva (UE) 2016/2341 del Parlamento europeo e del Consiglio europeo del 14 dicembre 2016 relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali (c.d. IORP II). Il Fondo, come descritto dagli Amministratori nella loro relazione cui si rinvia, ha preso contezza del dispositivo e valuterà gli interventi di adattamento del proprio assetto ordinamentale in coerenza con le direttive della Commissione di Vigilanza, anche mediante il confronto con le Associazioni di categoria;
- non risultano pervenute denunce ex art. 2408 c.c.;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione o la segnalazione alla Commissione di Vigilanza (Covip).
- occorre infine segnalare che gli Organi del Fondo, e pertanto anche questo Collegio, pur avendo concluso il proprio mandato secondo i termini di statuto, sono attualmente ancora in carica fino al 31 Luglio 2019 per richiesta delle Fonti istitutive, debitamente condivisa con la Commissione di Vigilanza, in considerazione del processo di convergenza e aggregazione

attualmente in corso. Proprio per agevolare il completamento dell'incorporazione per fusione del Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma nel Fondo Pensione di Gruppo vi è intesa di prorogare al 31 luglio 2020, ferma la previa autorizzazione della COVIP, la scadenza dell'attuale mandato degli Organi dei Fondi citati.

Bilancio d'esercizio

Relativamente al bilancio dell'esercizio 2018, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., che chiude con un risultato del "Bilancio aggregato delle due gestioni" riportante una "Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni" di meno euro (508.649.393,62), Vi riferiamo quanto segue.

Il risultato qui sopra riportato non è, ovviamente, confrontabile con quello del precedente esercizio in ragione del fatto che include gli effetti dell'operazione straordinaria di confluenza nel Fondo di Gruppo di cui già si è dato conto e che ha determinato una riduzione del perimetro e dell'attività del Fondo.

La Revisione legale dei conti è stata svolta dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

Non essendo, pertanto, a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione.

A tale proposito evidenziamo che:

- il bilancio del Fondo è stato redatto in conformità agli schemi indicati dalla Covip per i fondi non preesistenti, adattati, per quanto possibile, agli schemi utilizzati dagli altri fondi pensione dei dipendenti del Gruppo Unicredit;

- nel corso dell'esercizio è stata correttamente effettuata, come previsto dallo statuto, la contabilizzazione separata delle gestioni "a prestazione definita" e "a contribuzione definita", quest'ultima, a sua volta, suddivisa in "comparto moderato" e "comparto garantito". Ricordando ancora il più volte richiamato processo di confluenza, si segnala che i relativi dati economico-patrimoniali vengono esposti in distinti prospetti e riepilogati nel documento sintetico "Bilancio aggregato delle due gestioni – Bilancio al 31/12/2018"
- il saldo della gestione "a prestazione definita" è negativo per € (68.193.444,23);
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto moderato" è negativo per € (397.719780,59);
- il saldo della gestione "a contribuzione definita comparto garantito" è negativo per € (42.736.169,80);
- nella Nota Integrativa riguardante la "prestazione definita" è indicato il valore di mercato complessivo degli immobili;
- nella Relazione sulla gestione, come detto, gli Amministratori descrivono i fatti e gli andamenti gestionali rilevanti che hanno caratterizzato l'attività del Fondo nel corso del 2018, nonché i riferimenti sul livello di responsabilità sociale delle risorse finanziarie investite sviluppati, anche per l'esercizio 2018, dal soggetto terzo VigeoEiris, appositamente incaricato e specializzato in analisi socio-ambientali e nel rating extra finanziario;
- relativamente al bilancio attuariale al 31 dicembre 2018, gli Amministratori nella relazione sulla gestione informano che il "Fondo ha conferito mandato per la redazione del Bilancio tecnico dell'esercizio 2018 allo Studio Orion (già Orrù e Associati). Le valutazioni attuariali verranno riportate in un apposito documento attualmente in corso di redazione, che terrà conto anche degli effetti del piano di incentivazione all'esodo che interessa i dipendenti iscritti al Fondo. Si segnala, infine, che il Fondo ha richiesto un nuovo aggiornamento del piano finanziario di riequilibrio agli advisor Prometeia e Studio Orion, al fine di tener conto delle recenti variazioni intervenute sulla struttura e sull'evoluzione attesa delle attività-passività. La definizione del tasso tecnico per la redazione del bilancio attuariale al 31.12.2018 terrà prudenzialmente conto delle risultanze di tale aggiornamento.

Conclusioni

Da ultimo Vi rappresentiamo che:

tutto quanto detto, tenuto conto della relazione al bilancio rilasciata dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale, il Collegio ritiene di poter esprimere parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 15 aprile 2019

per il COLLEGIO SINDACALE

f.to. Prof. Stefano Garzella

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione degli amministratori. Con uno schema di sintesi viene rappresentata in forma unitaria la situazione patrimoniale ed economica complessiva. Per la Sezione a Contribuzione definita (comparto moderato e garantito) i dati si riferiscono al 1°/4/2018 data di confluenza nel Fondo di Gruppo.

Lo schema di Conto Economico ha una configurazione formale che evidenzia maggiormente la formazione del "Risultato netto di gestione" da destinare alle prestazioni e per la Sezione a Contribuzione definita da attribuire sulle posizioni individuali al 31.03.2018.

Il Bilancio è stato redatto in coerenza con la vigente disciplina in materia di bilanci dei Fondi pensione, con i principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, con le altre disposizioni in materia di contabilità e bilancio.

Si fa presente che la peculiarità di alcuni investimenti (ad esempio gli immobili in gestione diretta), non previsti dagli schemi COVIP, ha reso necessari adattamenti ed interpretazioni della suddetta normativa per una corretta esposizione nell'ambito del bilancio stesso.

La comparabilità dei dati esposti in bilancio con quelli dell'esercizio precedente è stata assicurata dalla sostanziale continuità dei criteri di valutazione adottati e da riclassificazioni su basi omogenee.

BILANCIO AGGREGATO DELLE DUE GESTIONI
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

STATO PATRIMONIALE	Totale	Prestazione definita	Contribuzione definita	Contribuzione definita
			Comparto moderato	Comparto garantito
Attività della Gestione Previdenziale	4.851.143,16	4.851.143,16	-	-
Attività della Gestione Finanziaria Diretta	471.273.039,00	471.273.039,00	-	-
Attività della Gestione Finanziaria Indiretta	-	-	-	-
Attività della Gestione Immobiliare	161.877.359,10	161.877.359,10	-	-
Attività della Gestione Amministrativa	1.347.063,47	1.347.063,47	-	-
Crediti d'imposta	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	639.348.604,73	639.348.604,73	-	-
Passività della Gestione Previdenziale	2.873.536,21	2.873.536,21	-	-
Passività della Gestione Finanziaria	51.646,28	51.646,28	-	-
Passività della Gestione Immobiliare	2.319.212,79	2.319.212,79	-	-
Passività della Gestione Amministrativa	285.996,62	285.996,62	-	-
Debiti d'Imposta	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA'	5.530.391,90	5.530.391,90	-	-
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	633.818.212,83	633.818.212,83	-	-
CONTI D'ORDINE	639.348.604,73	639.348.604,73	-	-
CONTO ECONOMICO				
Saldo della Gestione Previdenziale	(505.564.342,80)	(64.529.163,95)	(398.294.033,06)	(42.741.145,79)
Risultato della Gestione Immobiliare	16.075.114,06	16.075.114,06	-	-
Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	(18.248.103,22)	(19.656.669,33)	1.419.312,45	(10.746,34)
Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta	(699.354,03)	-	(699.354,03)	-
Oneri di gestione	(34.028,83)	-	(33.005,71)	(1.023,12)
Saldo della Gestione Amministrativa	(55.045,15)	(82.725,01)	13.978,48	13.701,38
Imposta Sostitutiva	(123.634,65)	-	(126.678,72)	3.044,07
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(508.649.394,62)	(68.193.444,23)	(397.719.780,59)	(42.736.169,80)

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide
Sono iscritte al valore nominale.

◆ Investimenti
Il portafoglio del Fondo è costituito da titoli immobilizzati, posseduti fino alla scadenza quale investimento duraturo, e titoli facenti parte dell'attivo circolante, detenuti per negoziazione o per esigenze di tesoreria, in base alla destinazione economica che è stata loro attribuita.

◆ Titoli di debito immobilizzati
Fanno parte del "portafoglio immobilizzato" e sono iscritti al costo di acquisto rettificato in più o in meno per tener conto dell'eventuale quota di scarto di emissione o di negoziazione che viene attribuito agli interessi attivi. I titoli immobilizzati sono svalutati solo nel caso di perdite durevoli di valore. Il loro valore viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che hanno dato luogo alla svalutazione.

◆ Immobilizzazioni materiali

- Beni immobili

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese di ristrutturazione e di manutenzione straordinaria che hanno determinato un aumento del loro valore. Le spese di manutenzione ordinaria, cioè quelle che non comportano un aumento di valore dei beni, sono imputate al conto economico qualora non siano di spettanza dei locatari.

◆ Attivo circolante – Investimenti

Gli strumenti finanziari, facenti parte dell'attivo circolante sono valutati al valore di mercato di fine esercizio. In particolare:

- i titoli obbligazionari sono valutati sulla base dell'ultima quotazione rilevata sul mercato o fornita dai provider specializzati.
- le quote dei fondi di investimento e quelle dei fondi immobiliari sono valutate ai valori del NAV a fine esercizio.
- le polizze assicurative detenute dal Fondo appartenenti al ramo III (polizze linked, indicizzate a fondi comuni o a indici) sono valutate ai valori di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al presumibile valore di realizzo. In particolare i crediti per morosità verso i locatari, oggetto di contenzioso legale sono valutati analiticamente sulla base delle previsioni di recupero formulate dai legali che assistono il Fondo. Gli altri crediti per morosità non ancora in contenzioso sono rettificati forfaitariamente nella misura del 50% che si ritiene adeguata a rappresentare il valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e quello delle passività. Alla sua composizione concorre il Conto Pensioni, che si è formato nel tempo con i contributi aziendali, i contributi degli iscritti pensionati e i risultati economici conseguiti, e il Conto Speciale che rappresenta l'entità dei contributi versati dagli iscritti tuttora in servizio.

◆ Fondo trattamento di fine rapporto portieri

Si ragguaglia all'indennità di fine rapporto maturata al 31 dicembre 2017 dal dipendente in servizio calcolata secondo quanto previsto dalle norme vigenti in materia.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed Oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

La sezione a prestazione definita non è soggetta ad imposizione diretta.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 24) del Fondo.

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		4.851.143,16		3.627.703,03	1.223.440,13	33,72%
a) Cassa e depositi bancari	4.640.683,41		3.406.466,67			
b) Crediti della gestione previdenziale	210.459,75		221.236,36			
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta		471.273.039,00		539.026.776,24	(67.753.737,24)	-12,57%
a) Depositi bancari	5.156.556,22		69.314.689,79			
b) Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	18.851.137,09		-			
c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati	80.021.945,98		77.972.767,80			
c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati	29.979.330,13		35.106.724,05			
d) Titoli di capitale quotati	8.372.139,38		11.855.055,60			
e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati	49.326.115,16		48.497.989,34			
e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati	25.157.350,00		28.047.850,00			
f) Quote di O.I.C.R.	244.463.109,39		241.217.354,22			
g) Partecipazioni	-		-			
h) Polizze assicurative	9.449.709,23		9.674.701,02			
i) Premi operazioni call	-		-			
l) Ratei Attivi	495.646,42		704.940,84			
m) Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	-		16.634.703,58			
11 Attività della Gestione Immobiliare		161.877.359,10		164.065.278,84	(2.187.919,74)	-1,33%
a) Depositi bancari	268.298,93		1.694.256,07			
b) Immobili di proprietà	160.809.967,23		161.356.174,50			
c) Altre attività della gestione immobiliare	799.092,94		1.014.848,27			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.347.063,47		1.869.276,02	(522.212,55)	-27,94%
a) Cassa e Depositi bancari	559.114,62		808.430,91			
c) Immobilizzazioni materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	787.948,85		1.060.845,11			
50 Crediti d'Imposta						
a) Crediti d'imposta						
TOTALE ATTIVITA'	(A)	639.348.604,73		708.589.034,13	(69.240.429,40)	-9,77%

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2.873.536,21		3.062.647,62	(189.111,41)	-6,17%
a) Debiti della gestione previdenziale	2.873.536,21		3.062.647,62			
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		51.646,28		-		
a) Passività della gestione finanziaria	51.631,28		-			
c) Ratei e risconti passivi	15,00					
e) Altre passività della gestione finanziaria						
21 Passività della Gestione Immobiliare		2.319.212,79		3.125.705,35	(806.492,56)	-25,80%
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.319.212,79		3.125.705,35			
40 Passività della Gestione Amministrativa		285.996,62		389.024,10	(103.027,48)	-26,48%
b) Altre passività della gestione amministrativa	285.996,62		389.024,10			
50 Debiti d'Imposta						
a) Debiti d'imposta						
TOTALE PASSIVITA'	B)	5.530.391,90		6.577.377,07	(1.046.985,17)	-15,92%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	633.818.212,83		702.011.657,06	(68.193.444,23)	-9,71%
TOTALE		639.348.604,73		708.589.034,13	(69.240.429,40)	-9,77%
Conti d'Ordine		605.627.071,78		568.500.075,37		
Titoli in custodia c/o terzi	589.859.434,78		543.133.194,63			
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi	7.500,00		-			
Titoli a garanzia (cambiali)	9.874.710,08		9.874.710,08			
Impegni per acquisto titoli	5.885.426,92		15.492.170,66			
Premi per operazioni call	-		-			
Contratti Swap	-		-			
Garanzie Personali	-		-			
Tot.attività 2018		639.348.604,73	Tot.attività 2017	708.589.034,13		
Tot. passività 2018		(5.530.391,90)	Tot. passività 2017	(6.577.377,07)		
Attività destinate alle prestazioni		633.818.212,83		702.011.657,06		

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

VOCI	2018		2017		#	VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(64.529.163,95)		(67.404.780,16)		2.875.616,21	-4,27%
a) Contributi per le prestazioni	17.634.395,46		18.438.147,41				
b) Trasferimenti e riscatti	(115.423,77)		(140.333,85)				
d) Pensioni	(82.048.135,64)		(85.702.593,72)				
15 Risultato della Gestione Immobiliare		16.075.114,06		14.407.175,83		1.667.938,23	11,58%
a) Fitti attivi	12.708.332,36		12.831.979,21				
d) Oneri e spese immobiliari	(2.515.892,09)		(2.922.746,59)				
e) Plus/Minus da alienazione	7.918.840,87		6.187.939,24				
f) Proventi straordinari immobiliari	177.456,30		271.113,64				
g) Imposte e tasse	(2.213.623,38)		(1.961.109,67)				
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(19.656.669,33)		1.941.708,50		(21.598.377,83)	-1112,34%
a) Dividendi e interessi	4.842.806,56		6.826.856,18				
b) Utili e perdite da realizzo	(5.653.538,69)		10.243.807,73				
c) Plusvalenze/Minusvalenze	(18.845.937,20)		(15.128.955,41)				
50 Margine della Gestione Finanziaria (15+20)		(3.581.555,27)		16.348.884,33		(19.930.439,60)	-121,91%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(82.725,01)		(75.477,65)		(7.247,36)	9,60%
a) Oneri e proventi diversi	(82.725,01)		(75.477,65)				
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		(68.193.444,23)		(51.131.373,48)		(17.062.070,75)	33,37%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale		4.851.143,16
a)	Cassa e depositi bancari	4.640.683,41	
b)	Crediti della gestione previdenziale	210.459,75	

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Unicredit c/c 400805520	4.640.683,41	3.406.466,67
Totale	4.640.683,41	3.406.466,67

b) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Crediti della gestione previdenziale	-	10.826,61
Crediti amministrazione Finanze dello Stato	207.339,09	207.339,09
Crediti vari gestione previdenziale	3.120,66	3.070,66
Totale	210.459,75	221.236,36

I crediti della amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono ad istanze di rimborso presentate alla Agenzia delle Entrate ancora in corso di definizione.

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta	471.273.039,00
a)	Depositi bancari	5.156.556,22
b)	Titoli emessi da Stati o da organismi int.li	18.851.137,09
c.1)	Titoli di debito quotati immobilizzati	80.021.945,98
c.2)	Titoli di debito quotati non immobilizzati	29.979.330,13
d)	Titoli di capitale quotati	8.372.139,38
e.1)	Titoli di debito non quotati immobilizzati	49.326.115,16
e.2)	Titoli di debito non quotati non immobilizzati	25.157.350,00
f)	Quote di O.I.C.R.	244.463.109,39
g)	Partecipazioni	-
h)	Polizze assicurative	9.449.709,23
i)	Premi operazioni call	-
l)	Ratei Attivi	495.646,42
m)	Altre attività della Gestione Finanziaria Diretta	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Unicredit c/c 400966393	4.597.618,10	18.405.685,13
Unicredit c/c 103460115 - USD	131.143,69	16.413,68
Deutsche Bank	8.683,29	8.770,06
Intesa Sanpaolo	-	5.204.856,86
MPS	41.231,56	41.440,78
Banca Agricola Popolare di Ragusa	271.558,76	15.259.003,78
Banca Popolare di Spoleto	93.582,68	93.599,08
UBI Banca S.p.A. - Ex Carilo	-	17.245,61
UBI Banca S.p.A. - Ex Banca Etruria	3.054,37	30.257.877,58
Banca Finnat	9.683,77	9.797,23
Totale	5.156.556,22	69.314.689,79

b) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Il saldo dei "Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
BTPei 1,30% (15MG28) - 99,38	5.168.017,34	-
BTPei 1,30% (15MG28) - 97,36	5.071.202,71	-
Treasury 1% - 98,086 USD	8.611.917,04	-
Totale	18.851.137,09	-

c.1) Titoli di debito quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Breeze IV Sub (30GN28)	-	0,01
Exane Cert. 10Y Ellipsis Basket Conv. Funds USD	17.467.248,91	16.676.394,57
Finex Sicav Sif - MS3 Class B USD	-	41.690.986,41
BNP PAI B.V. 10Y Cert Call LKN Asia	9.637.666,50	9.182.640,21
Commerzbank AG - 10Y Basket AS51 SD3E SPX USD	3.493.449,79	3.335.278,92
Commerzbank AG - 10Y Basket SPTSX60 DDAXK USD	3.711.790,39	3.543.733,84
Commerzbank AG - 10Y Basket SMI IBEX UKX USD	3.711.790,39	3.543.733,84
Finex Sicav Sif - Mixed Securities III	42.000.000,00	41.690.986,41
Totale	80.021.945,98	77.972.767,80

c.2) Titoli di debito quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati non immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Raiffeisen Switz. B.V.4,35% CL Cert. Markit iTrax Eur S24	7.956.000,00	9.585.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 2,30% CL Cert Rep of Italy	4.153.500,00	4.543.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 4,40% CL Cert Ref Enties Basket	4.334.500,00	4.837.000,00
Raiffeisen Switz. B.V. 3Y Cert. Multibarrier 3Eq Idx Autocall	-	-
Morgan Stanley 10Y 1,90% CLN Rep Italy	3.953.000,00	4.100.500,00
Investec 10Y 20% Prot Bkt OICVM CIn Italy USD	9.582.330,13	12.041.224,05
Totale	29.979.330,13	35.106.724,05

d) Titoli di capitale quotati

Il saldo dei "Titoli di capitale quotati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
LVenture Group AOR Raggr.	760.801,80	849.459,60
Nova Re SIIQ S.p.a.	-	11.005.596,00
Warrant Nova Re SIIQ S.p.a.	-	-
Nova Re SIIQ Cum Ass.	6.919.397,80	-
Nova Re SIIQ Ragg.	691.939,78	-
Totale	8.372.139,38	11.855.055,60

e.1) Titoli di debito non quotati immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Commerzbank 10Y Individual Cup Oil Shares USD (10FB25)	14.847.161,57	14.174.935,38
BNP PAI B.V.-10Y Cert. DrivCpnTop 20STOXX50 (01AG25)	11.000.000,00	11.000.000,00
BNP PAI B.V. - 10Y Cert. Call BNPIMD4E Idx (01MG25)	15.000.000,00	15.000.000,00
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	8.478.953,59	8.323.053,96
Totale	49.326.115,16	48.497.989,34

e.2) Titoli di debito non quotati non immobilizzati

Il saldo dei "Titoli di debito non quotati non immobilizzati" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
BNP PAI B.V.-7YCert. Ph. Snowball EUROSTOXX (27AP22)	12.952.500,00	14.596.500,00
Commerzbank - 10Y Equity & CLN on BTP (06OT25)	8.128.000,00	8.754.000,00
Exane SA 10Y Cert.SX5E & BTP Capital Prot 80% (13GU25)	4.076.850,00	4.697.350,00
Totale	25.157.350,00	28.047.850,00

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Perennius Asia Pacific	4.062.224,46	4.777.787,04
Idea Capital Funds - ICF II	-	7.942.639,86
Sinergia II Fund	2.872.057,27	2.561.719,40
Fondo Immobiliare Realest I	-	-
Fondo Immobiliare Geo Ponente	6.178.772,46	5.444.296,14
Fondo Immobiliare RealEmerging	6.433.842,40	6.092.073,48
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	1,00	1,00
Fondo Immobiliare Optimum Evolution Real Estate	48.963,07	31.452,66
Fondo Immobiliare FIP	4.378.574,91	4.506.158,45
Fondo Immobiliare Donatello/Tulipano	7.938.913,28	8.970.525,68
Fondo Immobiliare Hines Italia Value Added Fund	10.736.551,00	11.899.153,60
Fondo Immobiliare Aurora	64.280.570,10	64.545.908,97
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	476.356,34	11.099.294,44
Fondo Immobiliare HIREF	265.925,32	205.078,93
Fondo Immobiliare Roma Santa Palomba SH	441.016,40	414.608,29
Seb Asset Selection Fund GC	-	11.780.440,96
Quercus Renewable Energy II	7.828.572,00	7.956.364,77
DB Credit Selection Fund	-	14.112.290,16
DeAWM Fixed Maturity High Y.B. 2020 EUR Fund	13.912.494,43	14.828.994,07
Oppenheimer Fund 1	7.226.159,78	7.339.495,96
Fondo Euro Global Bond	19.753.094,63	9.829.963,84
Sorgente Fondo Pinturicchio	4.754.311,02	1.634.995,76
DB x-trackers II Global Inflation Lkd ETF	9.867.798,45	5.089.217,76
AXA WF Global Inflation Bonds I Cap Fund	9.812.487,81	5.063.442,00
Schroders Global Inflation BC C Fund	4.824.511,27	5.009.775,99
Tiber Diversified Ucits Fund	13.188.452,01	10.051.279,65
AZ Fund 1 Hybrid Bond Eur	14.292.139,21	10.014.516,41
Mirabaud Global Strategic Bond Eur Fund	14.412.861,48	10.015.878,95
T Rowe Global Growth Equity Fund	7.055.155,92	-
Global Balanced Risk Control B	9.421.303,37	-
Totale	244.463.109,39	241.217.354,22

I titoli di "debito quotati non immobilizzati" e le quote di O.I.C.R. sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto.

h) Polizze assicurative

Il saldo delle "Polizze assicurative" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Utmost Wealth Solutions 5012744	3.144.652,62	3.219.524,89
Utmost Wealth Solutions 5012745	6.305.056,61	6.455.176,13
Totale	9.449.709,23	9.674.701,02

Trattasi delle polizze assicurative Ramo III (polizze Linked) iscritte ai valori di fine esercizio.

l) Ratei attivi

Il saldo dei "Ratei attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Ratei su titoli	444.314,27	588.259,90
Ratei su interessi attivi	51.332,15	116.680,94
Totale	495.646,42	704.940,84

Si riferiscono a interessi maturati sui titoli di proprietà al 31/12/2018 e da riscuotere nel 2019.

Altre informazioni

Per quanto attiene al portafoglio titoli oggetto di immobilizzo si riporta che il valore corrente, oggetto di segnalazione all'Autorità di Vigilanza nell'ambito delle indicazioni del mtm degli investimenti finanziari del Fondo, è pari a euro 9.970.337,78 per quanto attiene i Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali (per i BTPEi), euro 50.340.119,84 per quanto attiene i titoli di debito quotati immobilizzati ed euro 43.772.205,11 per quanto attiene i titoli di debito non quotati immobilizzati. La differenza rispetto ai valori di bilancio non è rappresentativa di perdite durevoli di valore.

Gli strumenti di cui alle tabelle c1) per i BTPEi, c2) ed e2) sono stati trattati ai fini di bilancio coerentemente con i precedenti esercizi, provvedendo al contempo ad adeguare le modalità di rappresentazione nelle segnalazioni di vigilanza alle prescrizioni dell'Autorità.

11. ATTIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Immobiliare sono composte da:

11	Attività della Gestione Immobiliare	161.877.359,10
a)	Depositi bancari	268.298,93
b)	Immobili di proprietà	160.809.967,23
c)	Altre attività della gestione immobiliare	799.092,94

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Unicredit c/c 400718587	104.253,53	126.186,75
Unicredit c/c 400992903	66.670,30	1.469.539,27
Unicredit c/c 400605581	97.375,10	98.530,05
Totale	268.298,93	1.694.256,07

b) Immobili di proprietà

Il saldo degli "Immobili di proprietà" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18
Costo Storico al 31.12.2017	161.356.174,50
Vendite al 31.12.2018	(450.207,27)
Svalutazioni Immobiliari al 31.12.2018	(96.000,00)
Totale costo storico	160.809.967,23

L'importo rappresenta il totale dei costi sostenuti per l'acquisto dei cespiti integrati delle spese di manutenzione straordinaria e degli oneri accessori patrimonializzati. Il valore di mercato degli immobili, supportato da perizie valutative aggiornate al 31/12/2018, si ragguaglia a € 209.585.000,00.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre attività della gestione immobiliare" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Crediti verso Clienti - Inquilini	712.485,33	935.200,95
Crediti amministrazione Finanze dello Stato	16.307,52	-
Depositi cauzionali	13.999,43	14.041,92
Crediti vari gestione immobiliare	56.300,66	65.605,40
Totale	799.092,94	1.014.848,27

I crediti verso Clienti – Inquilini rappresentano il complessivo credito derivante dai canoni mensili e si attesta su valori inferiori rispetto a quelli dell’anno precedente. Nei primi mesi dell’anno in corso gli incassi riferiti al 2018 erano pari a € 99.713,74.

I crediti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme da ricevere per le spese sostenute relativamente ai fabbricati venduti il cui recupero non è stato ancora completato.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Le Attività della Gestione Amministrativa sono composte da:

40	Attività della Gestione Amministrativa	1.347.063,47
a)	Cassa e depositi bancari	559.114,62
d)	Altre attività della gestione amministrativa	787.948,85

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e depositi bancari

Il saldo della "Cassa e depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Unicredit c/c 400605576	559.114,62	808.430,91
Totale	559.114,62	808.430,91

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Crediti della gestione amministrativa	787.948,85	1.060.845,11
Totale	787.948,85	1.060.845,11

I crediti della gestione amministrativa si riferiscono a spese in attesa di rimborso da parte di "Unicredit S.p.A.".

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	2.873.536,21
a)	Debiti della gestione previdenziale	2.873.536,21

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Pensioni da liquidare	327,90	327,90
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	2.840.266,71	3.043.632,83
Debiti vari gestione previdenziale	32.941,60	18.686,89
Totale	2.873.536,21	3.062.647,62

I debiti verso l'amministrazione Finanze dello Stato si riferiscono alle ritenute fiscali trattenute nel mese di dicembre sul pagamento delle pensioni che sono state versate all'Erario nel mese di gennaio 2018.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Finanziaria Diretta è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria Diretta		51.646,28
a)	Passività della gestione finanziaria diretta	51.631,28	
c)	Ratei e risconti passivi	15,00	

In particolare è possibile analizzare:

a) Passività della gestione finanziaria Diretta

Il saldo della "Passività della gestione finanziaria Diretta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Risconto passivo	51.631,28	-
Totale	51.631,28	-

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Ratei su interessi bancari	15,00	-
Totale	15,00	-

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Immobiliare è composta da:

21	Passività della Gestione Immobiliare	2.319.212,79
a)	Altre passività della gestione immobiliare	2.319.212,79

In particolare è possibile analizzare:

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Debiti per depositi cauzionali	330.889,19	549.172,91
Debiti amministrazione Finanze dello Stato	968.965,03	966.075,60
Debiti verso fornitori	7.278,49	5.244,84
Debiti vari gestione immobiliare	8.951,31	9.501,01
Debiti per depositi cauzionali infruttiferi	2.324,06	2.324,06
Debiti anticipi conto vendite	1.000.804,71	1.384.225,07
Ratei passivi	-	209.161,86
Totale	2.319.212,79	3.125.705,35

I debiti per depositi cauzionali comprendono i relativi interessi dell'anno da corrispondere nel 2019. I debiti nei confronti dell'INPS e dell'amministrazione delle Finanze dello Stato sono gli importi relativi al mese di dicembre versati a gennaio 2019. I debiti per conguaglio oneri accessori comprendono le somme anticipate dai nuovi condomini da riconoscere agli amministratori e le somme pagate dagli inquilini per le relative operazioni di conguaglio non ancora ultimate. I debiti per anticipi in conto vendite riguardano prevalentemente le somme percepite a fronte di rogiti notarili da perfezionare.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	285.996,62
b)	Altre passività della gestione amministrativa	285.996,62

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Debiti vari gestione amministrativa	285.996,62	389.024,10
Totale	285.996,62	389.024,10

I debiti della gestione amministrativa si riferiscono a spese che saranno liquidate nel 2019.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLA GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

L'Attivo netto destinato alle prestazioni della gestione a "Prestazione Definita" è composto da:

Attivo netto destinato alle prestazioni	633.818.212,83
a) Conto Speciale	20.057.039,20
b) Conto Pensioni	613.761.173,63

In particolare è possibile analizzare:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
a) Conto Speciale	20.057.039,20	22.689.600,10
<p>Rappresenta l'entità dei contributi versati nel tempo dagli iscritti a questa Sezione tuttora in servizio. Si è ridotto nel 2018 di € 2.632.560,90 attribuiti al Conto Pensioni in relazione all'avvenuto termine del rapporto di lavoro nel corso dell'esercizio.</p>		
b) Conto pensioni	613.761.173,63	679.322.056,96
<p>Nel corso dell'esercizio 2018, oltre all'aumento di € 2.632.560,90 trasferiti dal Conto Speciale, si decrementa di € 68.193.444,23 per la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni.</p>		
Totale	633.818.212,83	702.011.657,06

GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA
CONTO ECONOMICO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Prestazione Definita

Il Saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della gestione previdenziale		(64.529.163,95)
a)	Contributi per la prestazione	17.634.395,46	
b)	Trasferimenti e riscatti	(115.423,77)	
d)	Pensioni	(82.048.135,64)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per la prestazione

Il saldo dei "Contributi per la prestazione" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Contribuzione c/Banca	17.634.395,46	18.438.147,41
Totale	17.634.395,46	18.438.147,41

Le contribuzioni versate dalle aziende si ragguagliano all'8,305% dell'imponibile INPS relative ai vecchi iscritti ancora in servizio. Si evidenziano mensilmente i versamenti ricevuti:

Mesi	a carico del datore di lavoro
Gennaio	1.395.259,86
Febbraio	1.394.370,31
Marzo	1.377.765,95
Aprile	1.629.175,88
Maggio	1.378.257,70
Giugno	1.413.591,85
Luglio	1.366.109,05
Agosto	1.347.998,01
Settembre	1.345.113,83
Ottobre	1.347.577,73
Novembre	1.337.707,78
Dicembre	2.301.467,51
Totale	17.634.395,46

b) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Riscatti	(71.813,89)	(79.842,54)
Trasferimento posizione	(18.419,83)	(26.551,65)
Interessi su restituzione Contributi	(25.190,05)	(33.939,66)
Totale	(115.423,77)	(140.333,85)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Traferimento altri Fondi	Riscatti	Interessi su rest. contributi	Saldo al 31/12/2018
Gennaio	-	-	-	-
Febbraio	2.770,01	19.435,21	4.419,16	26.624,38
Marzo	-	-	-	-
Aprile	-	-	-	-
Maggio	7.381,96	12.424,77	2.384,80	22.191,53
Giugno	-	-	-	-
Luglio	8.267,86	4.423,16	4.986,49	17.677,51
Agosto	-	7.753,50	2.581,26	10.334,76
Settembre	-	16.801,69	6.300,31	23.102,00
Ottobre	-	-	-	-
Novembre	-	4.943,75	2.509,95	7.453,70
Dicembre	-	6.031,81	2.008,08	8.039,89
	18.419,83	71.813,89	25.190,05	115.423,77

d) Pensioni

Il saldo delle "Pensioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Pensioni anno in corso	(81.874.648,87)	(85.454.213,34)
Pensioni anni precedenti	(173.486,77)	(248.380,38)
Totale	(82.048.135,64)	(85.702.593,72)

PENSIONI EROGATE - GESTIONE A PRESTAZIONE DEFINITA

Mesi	Pertinenza anno 2018	Pertinenza anni precedenti	Saldo al 31/12/2018
Gennaio	6.454.455,25	23.275,06	6.477.730,31
Febbraio	6.442.138,21	24.284,38	6.466.422,59
Marzo	6.448.303,30	8.686,39	6.456.989,69
Aprile	6.472.294,84	36.665,55	6.508.960,39
Maggio	6.456.134,13	34.551,47	6.490.685,60
Giugno	6.494.961,30	23.769,08	6.518.730,38
Luglio	6.155.016,86	12.229,52	6.167.246,38
Agosto	6.149.150,86	-	6.149.150,86
Settembre	6.136.814,78	5.685,85	6.142.500,63
Ottobre	6.136.745,33	-	6.136.745,33
Novembre	6.142.481,68	4.339,47	6.146.821,15
Dicembre + 13^ mens.	12.366.522,90	-	12.366.522,90
	81.855.019,44	173.486,77	82.028.506,21
Pensioni erogate agli eredi	43.751,06	-	43.751,06
Pensioni restituite	(24.121,63)	-	(24.121,63)
	81.874.648,87	173.486,77	82.048.135,64

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Immobiliare è composto da:

15	Risultato della Gestione Immobiliare		16.075.114,06
a)	Fitti attivi e recupero oneri accessori	12.708.332,36	
d)	Oneri e spese immobiliari	(2.515.892,09)	
e)	Plus/Minus da alienazione	7.918.840,87	
f)	Proventi straordinari immobiliari	177.456,30	
g)	Imposte e tasse	(2.213.623,38)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Fitti attivi e recupero oneri accessori

Il saldo dei "Fitti attivi e recupero oneri accessori" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Fitti	11.895.753,09	11.959.579,50
Riscaldamento Gennaio-Dicembre	-	1.435,17
Oneri accessori	10.960,14	15.841,59
Rimborsi vari	5,50	16,50
Rivalutazione crediti	608.442,14	558.869,53
Indennità di occupazione	193.171,29	296.235,99
Arrotondamenti attivi	0,20	0,93
Totale	12.708.332,36	12.831.979,21

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Spese di portierato	-	(4.271,07)
Manutenzione ordinaria	(7.946,63)	(16.818,46)
Spese per acqua	-	258,35
Assicurazione fabbricati	(36.677,01)	(37.567,00)
Manutenzione straordinaria	(948.225,97)	(1.441.502,36)
Manutenzione ordinaria a carico del Fondo	(316.546,95)	(389.555,00)
Accantonamento per vertenze	(90.765,43)	(67.368,30)
Oneri Vari	(52.016,18)	(5.186,98)
Interessi su depositi cauzionali	(799,20)	(3.614,74)
Commissioni immobiliari	(128.482,25)	(166.747,96)
Svalutazione crediti	(934.432,47)	(790.373,07)
Totale	(2.515.892,09)	(2.922.746,59)

e) Plus/Minus immobiliari

Il saldo delle "Plus/Minus immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Altre variazioni	(83.251,86)	(314.711,51)
Minusvalenze da valutazioni di mercato	(96.000,00)	(179.122,28)
Plus/Minusvalenze per realizzo vendite immobiliari	8.098.092,73	6.681.773,03
Totale	7.918.840,87	6.187.939,24

La voce si riferisce alle plus e minus generate dall'attività di gestione immobiliare in sede di valutazione degli effetti connessi alla fase di realizzo mediante cessione o conferimento.

f) Proventi straordinari immobiliari

Il saldo dei "Proventi straordinari Immobiliari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Proventi vari immobiliari	177.456,30	271.113,64
Totale	177.456,30	271.113,64

g) Imposte e tasse

Il saldo delle "Imposte e tasse" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Imposta di registro	(68.177,55)	(68.667,00)
Imposte e tasse	(2.145.445,83)	(1.892.442,67)
Totale	(2.213.623,38)	(1.961.109,67)

La voce Imposte e tasse oltre l'imposta di registro per le registrazioni dei contratti di affitto rappresenta l'entità delle imposte (I.M.U., TASI e COSAP) sugli immobili.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Prestazione Definita

Il saldo del Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta	(19.656.669,33)
a)	Dividendi e interessi	4.842.806,56
b)	Utili e perdite da realizzo	(5.653.538,69)
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	(18.845.937,20)

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Interessi su c/c bancari	163.207,29	280.919,30
Interessi da titoli	4.134.063,02	5.819.710,46
Dividendi azionari	281.717,58	325.735,96
Scarti su titoli attivi	182.519,24	326.631,81
Adeguamento Inflazione BTP	81.299,43	-
Comm.ni su Fondi di investimento	-	73.858,65
Totale	4.842.806,56	6.826.856,18

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Perdite su titoli	(6.690.260,92)	(38.000,00)
Utile su titoli	1.036.722,23	10.332.197,48
Scarti su titoli passivi	-	(50.389,75)
Totale	(5.653.538,69)	10.243.807,73

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Plusvalenze su titoli	1.061.724,18	5.428.187,99
Plusvalenze fondi immobiliari	2.356.663,43	2.593.628,92
Minusvalenze titoli	(23.254.149,30)	(4.161.767,21)
Minusvalenze fondi immobiliari	(2.869.122,10)	(1.976.041,61)
Commissioni di gestione	(6.718,34)	(6.870,98)
Perdita su Cambi	4.090.656,72	(16.737.114,77)
Perdita su polizze assicurative	(224.991,79)	(268.977,75)
Totale	(18.845.937,20)	(15.128.955,41)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Prestazione Definita

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	(82.725,01)
a)	Oneri e proventi diversi	(82.725,01)

In particolare è possibile analizzare:

a) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Sopravvenienze attive Istituzionali	104.500,85	-
Sopravvenienze passive Istituzionali	(21.258,57)	(34.315,81)
Arrotondamenti passivi	(0,30)	-
Spese varie	(165.966,99)	(41.161,84)
Totale	(82.725,01)	(75.477,65)

ELENCO DEGLI IMMOBILI AL 31 DICEMBRE 2018

<u>UBICAZIONE</u>	<u>VALORE DI BILANCIO a/ 31/12/2017</u>	<u>VALORE DI BILANCIO VENDUTO E/O SVALUTATO NEL 2018</u>	<u>VALORE DI BILANCIO INCREMENTATO NEL 2018</u>	<u>VALORE DI BILANCIO a/ 31/12/2018</u>	<u>Destinazione d'uso</u>
BOLOGNA					
Via Beverara, 131	5.000,00	5.000,00	-	0,00	Abitazioni e Box
FERRARA					
Viale Cavour, 51	2.324,06	-	-	2.324,06	Negozi
MESTRE					
Piazza XXVII Ottobre, 67	576.495,85	-	-	576.495,85	Uffici e Negozi
MILANO					
Via Buonarroti, 19	500,00	-	-	500,00	Abitazioni, Negozi e Box
Via Carlo Farini, 65	10.049,61	10.049,61	-	0,00	Uffici e Autoparcheggio
Via Fontana, 14	18.216,66	18.216,66	-	0,00	Abitazioni, Uffici, Magazzini, Box e Autoparcheggio
Viale Sabotino, 1/A	110.805,14	110.805,14	-	0,00	Negozi
MONTEROTONDO (RM)					
Viale A. Gramsci, 47	102.348,06	42.637,47	-	59.710,59	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
PESCARA					
Via Venezia, 12	29.491,26	-	-	29.491,26	Abitazioni, Uffici, Negozi, Box e Autoparcheggio
POMEZIA (ROMA)					
Via Roma, 172	4.950,84	-	-	4.950,84	Abitazioni, Negozi, Uffici, Box e Autoparcheggio

ROMA

Via A. Albricci, 15 e 16	15.173,35	-	-	15.173,35	Abitazioni, Uffici e Magazzini
Via Anagnina, 375	165.000,00	-	-	165.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Diego Angeli, 37	36.034,60	-	-	36.034,60	Negozi e Magazzini
Via Diego Angeli, 66	77.783,22	-	-	77.783,22	Negozi e Magazzini
Via Aurelia, 672	107.033,65	79.554,34	-	27.479,31	Negozi e Magazzini
Via della Balduina, 63	19.732,38	-	-	19.732,38	Abitazioni e Negozi
Via B. Barbiellini Amidei 43-45	36.575,10	-	-	36.575,10	Negozi e Autorimessa
Via Mattia Battistini, 219	618.000,00	54.000,00	-	564.000,00	Abitazioni, Negozi e Box
Viale Beethoven, 70/84	25.285,07	20.018,37	-	5.266,70	Negozi e Magazzini
Via Capo Poro, 44	30.011,55	-	-	30.011,55	Uffici e Autoparcheggio
Via di Casalotti, 297	468.000,00	42.000,00	-	426.000,00	Abitazioni, Negozi, Box e Autoparcheggio
Via Cassia, 1819	164.069,82	8.281,71	-	155.788,11	Abitazioni e Box
Via Dego, 27-35	11.453,32	-	-	11.453,32	Abitazioni e Autoparcheggio
Viale degli Ammiragli	15.790,20	15.790,20	-	0,00	Uffici
Via Suor Celestina Donati, 83	2.480,81	-	-	2.480,81	Abitazioni e Negozi
Via P. Falconieri, 73	2.841,28	-	-	2.841,28	Negozi
Via Mario Fani, 20	653,53	-	-	653,53	Negozi
Via Fiume delle Perle, 103 e 122	1.823.459,25	-	-	1.823.459,25	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via Frascineto, 13	119.868,30	-	-	119.868,30	Abitazione, Box e Autoparcheggio
Via A. Friggeri, 129	41.144,12	2.403,56	-	38.740,56	Abitazioni, Negozi e Box
Via Gregorio VII, 225	19.530,45	-	-	19.530,45	Abitazioni, Negozi e Autorimessa
Via Gregorio VII, 90	13.215,65	-	-	13.215,65	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Via Homs, 37-39	31.839,44	-	-	31.839,44	Negozi e Magazzini
Via Caprese/Magliana/Nathan	31.224,50	-	-	31.224,50	Uffici e Negozi
Via P. Mascagni, 182	1.581,55	-	-	1.581,55	Autoparcheggio
Largo Mario Massai, 1	57.728,38	-	-	57.728,38	Negozi e Magazzini
Via Messina, 46	75.536,25	25.321,28	-	50.214,97	Uffici, Negozi e Autoparcheggio
Via Millevoi, 801 ed. b/1 e b/2	2.000,00	-	-	2.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via Maria Montessori, 5-25	39.305,95	-	-	39.305,95	Negozie Autorimessa
Via S. Oberto, 57	192.309,62	-	-	192.309,62	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via S. Oberto, 59	230.304,32	-	-	230.304,32	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Via A. Olivieri, 31	10.431,23	9.894,99	-	536,24	Uffici

Via Peccioli, 18	5.436,56	-	-	5.436,56	Magazzini
Via Pollenza, 11-13 e 19-21	344.000,00	-	-	344.000,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Ponte di Nona - Via Gastinelli, 90	134.000,00	-	-	134.000,00	Abitazioni, Box e Autoparcheggio
Largo Preneste	39.578,86	-	-	39.578,86	Abitazioni, Uffici, Negozi
Via S. Calepodio, 53	500,00	-	-	500,00	Abitazioni, Negozi e Box
Via S. Croce in Gerusalemme, 75	24.575,90	9.346,06	-	15.229,84	Uffici e Negozi
Piazza S. Maria Liberatrice, 40	28.205,95	-	-	28.205,95	Abitazioni e Negozi
Via Siviglia, 10-24	925.000,00	-	-	925.000,00	Abitazioni, Negozi e Autoparcheggio
Via di Torre Gaia, 17	46.898,26	46.898,26	-	0,00	Abitazioni
Via Trionfale, 7032	39.861,30	39.861,30	-	0,00	Abitazioni, Uffici, Negozi e Magazzini
Viale Tupini, 180	151.056.800,00	-	-	151.056.800,00	Uffici, Magazzini, Box e Autorimessa
Via G. Veronese, 25	6.128,32	6.128,32	-	0,00	Uffici e Negozi
Via Enrico Viarisio, 12	6.763,91	-	-	6.763,91	Abitazioni e Autoparcheggio
Corso Vittorio Emanuele II, 251	3.352.847,07	-	-	3.352.847,07	Abitazioni, Uffici e Negozi
Totale	161.356.174,50	546.207,27	0,00	160.809.967,23	

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA

NOTA INTEGRATIVA**CRITERI DI VALUTAZIONE**

Questi in dettaglio i criteri di valutazione applicati che sono rimasti immutati rispetto all'esercizio precedente:

◆ Cassa e disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

◆ Strumenti finanziari quotati e non

Gli strumenti finanziari quotati e non sono valutati al valore di mercato a fine esercizio desunto dalle relative quotazioni fornite per i non quotati dai provider specializzati. Per i fondi di investimento e i fondi immobiliari questo valore è commisurato al NAV di fine esercizio.

◆ Debitori diversi

Tutti i crediti che compongono questa voce sono valutati al valore nominale che corrisponde al valore di presumibile realizzo.

◆ Ratei e risconti attivi e passivi

Sono calcolati secondo il principio della competenza temporale.

◆ Patrimonio Netto

E' la somma delle posizioni individuali di ciascun iscritto. Alle singole posizioni affluiscono i contributi di cui all'art. 41 dello Statuto ed i risultati derivanti dalla gestione finanziaria delle risorse. Il Patrimonio si incrementa anche delle somme trasferite da nuovi iscritti provenienti da altri Fondi.

◆ Fondo imposte

Il fondo imposte accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo viene iscritto tra i debitori diversi il relativo credito di imposta spettante.

◆ Creditori diversi

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

◆ Poste del conto economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi vengono attribuiti al conto economico secondo il principio di competenza. La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante rettifica diretta del loro valore.

◆ Proventi ed oneri finanziari

Gli interessi attivi maturati, comprensivi per i titoli degli scarti di emissione e di negoziazione, vengono imputati al conto economico in base al principio di competenza. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

◆ Operazioni e saldi denominati in valuta estera

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono determinati al cambio del giorno in cui è stata negoziata la relativa valuta. Le attività e le passività in valuta, sono iscritte al tasso a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

◆ Imposte del Fondo

L'imposta sostitutiva è stata calcolata nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento del valore del patrimonio dell'esercizio, neutralizzato dell'effetto della gestione previdenziale. L'imposta sostitutiva dovuta viene iscritta nello Stato Patrimoniale fra le passività, mentre viene inserito nel Conto Economico come accantonamento dell'esercizio. Nel caso di risultato economico negativo il relativo credito di imposta viene iscritto all'attivo tra i debitori diversi viene portato a beneficio del conto economico.

Per i costi amministrativi si è tenuto conto della norma statutaria (art. 22) del Fondo.

Comparabilità con esercizi precedenti ed altre informazioni

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente in relazione agli stessi criteri di valutazione adottati.

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		7.073.317,77	(7.073.317,77)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		7.073.317,77			
10 Attività della Gestione Finanziaria Diretta		-		304.108.330,99	(304.108.330,99)	-100,00%
a) Depositi bancari	-		6.986.642,22			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati	-		91.717.030,35			
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	-		188.479.343,20			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		313.530,83			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		16.611.784,39			
20 Attività della Gestione Finanziaria Indiretta		-		88.065.499,49	(88.065.499,49)	-100,00%
a) Depositi bancari	-		2.075.482,16			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati	-		71.339.118,86			
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.	-		13.542.204,64			
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		1.108.693,83			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e depositi bancari						
c) Immobilizzazioni materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'Imposta		-		1.536.751,00	(1.536.751,00)	100,00%
a) Crediti d'imposta	-		1.536.751,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	-		400.783.899,25	(400.783.899,25)	-100,00%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		17.542,23	(17.542,23)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		17.542,23			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		713.153,73	(713.153,73)	-100,00%
a) Passività della gestione finanziaria	-		680.210,18			
c) Ratei e risconti passivi	-		32,80			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		32.910,75			
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		16.648,81	(16.648,81)	-100,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	-		16.648,81			
50 Debiti d'Imposta		-		2.316.773,89		
a) Debiti d'imposta	-		2.316.773,89			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	-		3.064.118,66	(3.064.118,66)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	-	(A) - (B)	397.719.780,59	(397.719.780,59)	-100,00%
TOTALE		-		400.783.899,25	(400.783.899,25)	-100,00%
Conti d'Ordine				-		
Titoli in custodia c/o SGSS S.p.A.	-		-			
Impegni per acquisto titoli	-		-			
	Tot.attività 2018	-	Tot.attività 2017	400.783.899,25	(400.783.899,25)	-100,00%
	Tot. passività 2018	-	Tot. passività 2017	3.064.118,66	(3.064.118,66)	-100,00%
	Attività destinate alle prestazioni	-	inate alle prestazioni	397.719.780,59	(397.719.780,59)	-100,00%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(398.294.033,06)		1.122.484,67	(399.416.517,73)	-35583,25%
a) Contributi per le prestazioni	6.032.245,15		30.277.268,69			
b) Anticipazioni	(2.189.782,81)		(8.200.095,75)			
c) Trasferimenti e riscatti	(398.941.413,77)		(12.383.438,05)			
d) Trasformazioni in rendita	(102.691,70)		(442.416,95)			
e) Erogazioni in forma di capitale	(3.092.389,93)		(8.128.833,27)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		1.419.312,45		2.200.329,07	(781.016,62)	-35,50%
a) Dividendi e interessi	742.661,05		2.259.338,34			
b) Utili e perdite da realizzo	38.607,05		696.220,82			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	638.044,35		(755.230,09)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria Indiretta		(699.354,03)		9.480.910,07	(10.180.264,10)	-107,38%
a) Dividendi e interessi	198.771,75		1.561.515,41			
b) Utili e perdite da realizzo	(347.783,18)		(672.957,10)			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	(550.342,60)		8.592.351,76			
40 Oneri di gestione		(33.005,71)		(125.744,64)	92.738,93	26,25%
a) Società di gestione	(33.005,71)		(125.744,64)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+30+40)		686.952,71		11.555.494,50	(10.868.541,79)	-94,06%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		13.978,48		32.798,25	(18.819,77)	-57,38%
g) Oneri e proventi diversi	13.978,48		32.798,25			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+50+60)		(397.593.101,87)		12.710.777,42	(410.303.879,29)	-3228,00%
80 Imposta Sostitutiva		(126.678,72)		(2.316.773,89)	2.190.095,17	-94,53%
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		(397.719.780,59)		10.394.003,53	(408.113.784,12)	-3926,43%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

L'attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Altri Crediti	-	346,94
Credito vs UniCredit	-	7.072.970,83
Totale	-	7.073.317,77

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA- Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Diretta sono composte da:

10	Attività della Gestione Finanziaria Diretta	-
a)	Depositi bancari	-
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-
d)	Titoli di debito quotati	-
e)	Titoli di capitale quotati	-
f)	Titoli di debito non quotati	-
g)	Titoli di capitale non quotati	-
h)	Quote di O.I.C.R.	-
i)	Opzioni acquistate	-
l)	Ratei e risconti attivi	-
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
SGSS c/c 23561	-	6.979.220,32
Intesa Sanpaolo c/c 543033	-	6.217,61
Banca Popolare Spoleto c/c 6006	-	255,34
Monte Paschi Siena c/c 60835	-	140,67
UBI Banca c/c 93111	-	808,28
Totale	-	6.986.642,22

d) Titoli di debito quotati

Il saldo dei "Titoli di debito quotati" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Raiffeisen Switz. B.V. 2,30% CL Cert Rep of Italy	-	8.615.540,00
Raiffeisen Switz. B.V. 4,40% CL Cert Ref Enties Basket	-	9.309.090,00
Investec 10Y 90% Prot Bkt OICVM CLN Bund Unicr.sub	-	14.967.250,00
Morgan Stanley 10Y 1,90% CLN Rep Italy	-	14.761.800,00
Raiffeisen Switz. B.V. 1,20% CLC Belgium (22GU26)	-	4.244.850,00
Raiffeisen Switz. B.V. 3,25% CLC Turkey (22GU26)	-	4.110.300,00
Raiffeisen Switz. B.V. 2,15% CLC Italy (22GU26)	-	8.757.000,00
Standard Chartered 10Y 2,1% CLN Italy (20GU26)	-	16.188.000,00
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	-	10.763.200,35
Totale	-	91.717.030,35

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
UBS - Lux Inst. Global Con. Bond	-	8.342.056,41
Perennius Asia Pacific	-	4.777.543,79
Sator - Private Equity	-	7.645.046,90
Lo Funds - CNV BD AS Eur IA	-	5.309.300,85
AZ Fund - Hybrid BD-A AZ	-	10.799.259,94
AZ Fund - Active Select A-AZ	-	17.740.637,98
Fondamenta QF - Real Estate	-	50.370,00
GLG Global Convertible ucits Class IL H Eur	-	-
Fondo Immobiliare Geo ponente	-	5.444.296,14
Fondo Optimum Evaluation - Property 2	-	3.281.265,15
Fondo Immobiliare Torre Re Fund	-	0,05
Quercus Renewable Energy II	-	9.453.471,05
Seb Credit Multi Strategy Fund	-	10.030.085,40
Tendercapital Real Assets Fund	-	10.262.900,00
Quercus European Renewable	-	7.877.588,88
HINES - Lido di Venezia	-	2.000.000,00
Fondo Immobiliare Idea Fimit Sviluppo - Comparto 1	-	8.422.284,65
AXA World Funds - US H/Y I EUR	-	17.988.274,33
AXA IM Fixed Income Investment	-	14.277.996,70
AXA Fiis Euro Short Dur	-	829.848,67
EGB - Efficiency Growth Fund	-	19.642.056,41
Anteo Fixed Income Rel. Value	-	5.228.568,84
Fondo Tiber Diversified Ucits Fund	-	10.557.000,00
Quadrivio Privte Debt Fund	-	1.068.877,72
Sorgente Fondo Pinturicchio	-	1.634.995,76
Mirabaud Convertible Bond Europe	-	5.815.617,58
Totale	-	188.479.343,20

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo delle "Ratei e risconti attivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Ratei su interessi depositi	-	313.530,83
Totale	-	313.530,83

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Crediti per rebate Fondo Azimut	-	193.375,57
Cattolica Previdenza 8/2010	-	6.418.408,82
Time deposit Monte Paschi Siena	-	10.000.000,00
Totale	-	16.611.784,39

20. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Le Attività della Gestione Finanziaria Indiretta sono composte da:

20	Attività della Gestione Finanziaria Indiretta		-
a)	Depositi bancari	-	
b)	Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
c)	Titoli emessi da Stati o da organismi intern.li	-	
d)	Titoli di debito quotati	-	
e)	Titoli di capitale quotati	-	
f)	Titoli di debito non quotati	-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-	
h)	Quote di O.I.C.R.	-	
i)	Opzioni acquistate	-	
l)	Ratei e risconti attivi	-	
m)	Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
SGSS - c/c Anima	-	2.075.482,16
Totale	-	2.075.482,16

e) Titoli di capitale quotati

Il saldo di Titoli di capitale quotati è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Titoli di capitale emessi in Australia	-	731.660,64
Titoli di capitale emessi in Jersey C.I.	-	216.904,06
Titoli di capitale emessi in Belgio	-	538.026,78
Titoli di capitale emessi in Canada	-	760.218,33
Titoli di capitale emessi in Danimarca	-	330.875,23
Titoli di capitale emessi in Finlandia	-	135.324,29
Titoli di capitale emessi in Francia	-	14.066.772,86
Titoli di capitale emessi in Gran Bretagna	-	2.470.427,01
Titoli di capitale emessi in Irlanda	-	603.136,53
Titoli di capitale emessi in Olanda	-	6.168.289,53
Titoli di capitale emessi in Spagna	-	2.474.415,05
Titoli di capitale emessi in Svezia	-	295.120,87
Titoli di capitale emessi in Stati Uniti	-	19.452.572,57
Titoli di capitale emessi in Svizzera	-	1.788.848,37
Titoli di capitale emessi in Italia	-	3.930.802,51
Titoli di capitale emessi in Giappone	-	3.160.631,90
Titoli di capitale emessi in Singapore	-	62.548,82
Titoli di capitale emessi in Lussemburgo	-	392.625,20
Titoli di capitale emessi in Germania	-	13.039.399,61
Titoli di capitale emessi in Hong Kong	-	360.094,97
Titoli di capitale emessi in Cina	-	21.798,98
Titoli di capitale emessi in Caimane Island	-	119.153,22
Titoli di capitale emessi in Panama	-	42.058,87
Titoli di capitale emessi in Isole Vergini Britanniche	-	177.412,66
Totale	-	71.339.118,86

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

Il saldo delle "Quote di O.I.C.R." è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
ANIMA Geo Paesi Emergenti CL Y	-	13.542.204,64
Totale	-	13.542.204,64

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Crediti per oper. da regolare Chf Anima	-	64.091,61
Crediti per oper. da regolare Eur Anima	-	819.818,42
Crediti per oper. da regolare Sek Anima	-	66.031,41
Crediti per oper. da regolare Dkk Anima	-	73.876,08
Crediti per contratti a termine Anima	-	4.844,91
Crediti per Divisa Anima	-	80.031,40
Totale	-	1.108.693,83

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

L'Attività dei Crediti d'Imposta è composta da:

50	Crediti d'Imposta	-
a)	Crediti d'imposta	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Credito d'imposta

Il saldo del "Credito d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Credito d'imposta anni precedenti	-	1.536.751,00
Totale	-	1.536.751,00

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO MODERATO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Debiti per riscatto morte	-	(17.542,23)
Totale	-	(17.542,23)

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Finanziaria è composta da:

20	Passività della Gestione Finanziaria		-
a)	Passività della gestione finanziaria	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Passività della gestione finanziaria

Il saldo della "Passività della gestione finanziaria" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Debiti per interessi passivi	-	(10.199,27)
Debiti per operazioni da regolare Eur Anima	-	(421.866,83)
Debiti per operazioni da regolare GBP Anima	-	(60.973,62)
Debiti per operazioni da regolare SEK Anima	-	(60.698,76)
Debiti per operazioni da regolare DKK Anima	-	(61.602,63)
Debiti per operazioni da regolare CHF Anima	-	(64.506,73)
Debiti per provento sostitutivo EUR Anima	-	(362,34)
Totale	-	(680.210,18)

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Ratei su spese bancarie	-	(32,80)
Totale	-	(32,80)

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Debiti per commissioni di gestione Anima	-	(32.910,75)
Totale	-	(32.910,75)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Altre passività gestione amministrativa	-	(16.648,81)
Totale	-	(16.648,81)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Comparto Moderato

I Debiti d'Imposta sono composti da:

50 Debiti d'Imposta	-
a) Debiti d'imposta	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Erario c/imposta sostitutiva	-	(2.316.773,89)
Totale	-	(2.316.773,89)

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale		(398.294.033,06)
a)	Contributi per le prestazioni	6.032.245,15	
b)	Anticipazioni	(2.189.782,81)	
c)	Trasferimenti e riscatti	(398.941.413,77)	
d)	Trasformazioni in rendita	(102.691,70)	
e)	Erogazioni in forma di capitale	(3.092.389,93)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Contributi c/istituto	1.554.898,58	9.991.932,57
Contributi c/dipendenti	1.456.215,64	6.465.111,75
Contributi TFR	3.011.174,95	13.809.936,18
Contributi c/istituto senza comparto	260,60	5.127,42
Contributi c/dip senza comparto	160,60	226,53
Trasferimenti da Fondi esterni	9.534,78	4.934,24
Totale	6.032.245,15	30.277.268,69

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Moderato

Mesi	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Contributi TFR	Associati senza comparto	Trasferimenti da Fondi esterni	Saldo al 31/03/2018
Gennaio	482.478,01	487.853,35	1.010.927,22	100,00	9.534,78	1.990.893,36
Febbraio	564.789,81	486.547,99	1.002.397,01	149,84	-	2.053.884,65
Marzo	507.630,76	481.814,30	997.850,72	171,36	-	1.987.467,14
	1.554.898,58	1.456.215,64	3.011.174,95	421,20	9.534,78	6.032.245,15

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Anticipazioni	(2.189.782,81)	(8.200.095,75)
Totale	(2.189.782,81)	(8.200.095,75)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Smobilizzi da comparti	(1.916.696,38)	(2.266.277,72)
Trasferimenti ad altri Fondi	(1.911.792,79)	(2.826.430,07)
Riscatti anticipati	(520.728,13)	(1.969.867,57)
Riscatti morte	(345.018,84)	(681.200,85)
Riscatti parziali	(4.331.248,47)	(4.049.441,83)
Riscatti per invalidità	(246.278,26)	(290.586,02)
Riscatti per inoccupazione	-	(46.792,21)
Riscatti per esodo	(254.139,38)	(252.841,78)
Trasferimento al Fondo di Gruppo Unicredit	(389.415.511,52)	-
Totale	(398.941.413,77)	(12.383.438,05)

L'importo relativo agli "smobilizzi da comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2018 di iscritti al Comparto Moderato transitati nel Comparto Garantito.

Alla data del 31 dicembre 2018 i trasferimenti e riscatti risultano di € (398.941.413,77) in quanto si aggiunge la voce "Trasferimento al Fondo di Gruppo Unicredit" relativo all'Attivo netto destinato alle prestazioni per € (389.415.511,52).

d) Trasformazioni in rendita

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Trasformazioni in rendita	(102.691,70)	(442.416,95)
Totale	(102.691,70)	(442.416,95)

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Prestazione pens. in forma capitale	(3.092.389,93)	(8.128.833,27)
Totale	(3.092.389,93)	(8.128.833,27)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO MODERATO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Switch di comparto - smobilizzato	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma di Capitale	Trasferimento al Fondo di Gruppo
Gennaio	497.490,44	1.916.696,38	309.165,97	2.361.683,75	-	750.088,75	-
Febbraio	1.091.297,08	-	289.701,99	2.294.381,00	-	897.211,79	-
Marzo	600.995,29	-	1.312.924,83	1.040.948,65	102.691,70	1.445.067,87	-
Somme erogate nei mesi successivi	-	-	-	399,68	-	21,52	389.415.511,52
	2.189.782,81	1.916.696,38	1.911.792,79	5.697.413,08	102.691,70	3.092.389,93	389.415.511,52

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		1.419.312,45
a)	Dividenti e interessi	742.661,05	
b)	Utili e perdite da realizzo	38.607,05	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	638.044,35	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Interessi passivi c/c	(13.322,53)	(10.199,27)
Interessi attivi time deposit	0,20	347,54
Interessi su titoli	692.426,00	2.070.772,35
Interessi su Polizze Ramo V	63.557,38	198.417,72
Totale	742.661,05	2.259.338,34

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Minusvalenza vendita fondi	(5.783,75)	-
Plusvalenza vendita fondi	-	527.901,50
Rebate Sicav diritto estero	44.390,80	193.113,84
Commissioni compravendita titolo	-	(24.794,52)
Totale	38.607,05	696.220,82

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Rivalutazione Fondi	3.474.047,38	9.760.991,23
Rivalutazione Obbligazioni	2.049.739,30	8.684.871,05
Utili su cambi	86.525,33	167.200,47
Svalutazione Fondi	(1.672.143,47)	(5.881.957,65)
Svalutazione Titoli	(3.092.730,00)	(12.615.210,35)
Perdite su cambi	(207.394,19)	(871.124,84)
Totale	638.044,35	(755.230,09)

Il valore delle minusvalenze risente della valutazione al mercato del portafoglio, caratterizzato per la parte obbligazionaria da emittenti di primario Standing e flusso cedolare superior alle condizioni di mercato.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA - Comparto Moderato

Il risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

30	Indiretta		(699.354,03)
a)	Dividenti e interessi	198.771,75	
b)	Utili e perdite da realizzo	(347.783,18)	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	(550.342,60)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Dividendi	205.547,64	1.561.942,53
Interessi passivi c/c	(6.775,89)	(427,12)
Totale	198.771,75	1.561.515,41

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli "Utili e perdite da realizzo" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Minusvalenze vendita Titoli	(511.259,02)	(837.761,32)
Plusvalenza vendita Titoli	206.237,87	194.772,91
Commissione compravendita Anima	(73.971,43)	(128.655,16)
Rebate Anima	25.939,86	108.067,21
Utile cambi da realizzo Anima	49.495,09	74.967,21
Perdite cambi da realizzo Anima	(44.225,55)	(84.347,95)
Totale	(347.783,18)	(672.957,10)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Rivalutazione Titoli Anima	11.972.220,63	47.447.432,41
Utili su cambi Anima	1.185.269,49	4.247.960,79
Svalutazione Titoli Anima	(10.607.593,92)	(32.594.176,89)
Svalutazione Fondi Anima	(1.398.435,71)	(3.221.961,20)
Perdite su cambi Anima	(1.701.803,09)	(7.286.903,35)
Totale	(550.342,60)	8.592.351,76

Il dettaglio del 2018 si riferisce al solo mandato ANIMA SGR.

40. SALDO ONERI DI GESTIONE - Comparto Moderato

Il saldo degli Oneri di Gestione è composto da:

40	Saldo degli oneri di gestione	(33.005,71)
a)	Società di gestione	(33.005,71)

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Commissioni di gestione Anima	(33.005,71)	(125.744,64)
Totale	(33.005,71)	(125.744,64)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Moderato

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	13.978,48
g)	Oneri e proventi diversi	13.978,48

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Spese bancarie	(1.735,97)	(6.556,15)
Sopravvenienze attive	16.681,61	78.610,91
Interessi su depositi bancari	(967,16)	(39.256,51)
Totale	13.978,48	32.798,25

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Moderato

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80	Imposta Sostitutiva	(126.678,72)
	Imposta sostitutiva	(126.678,72)

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Imposta sostitutiva	(126.678,72)	(2.316.773,89)
Totale	(126.678,72)	(2.316.773,89)

Rappresenta l'imposta sostitutiva calcolata sul rendimento dell'anno 2018 secondo i criteri definiti dalla Legge 23 dicembre 2014 n. 190.

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		701.833,51	(701.833,51)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		701.833,51			
10 Attività della Gestione Finanziaria		-		42.051.179,00	(42.051.179,00)	-100,00%
a) Depositi bancari	-		12.050.809,00			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine						
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi	-		364,93			
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		30.000.005,07			
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		-	-	
a) Cassa e Depositi bancari						
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa						
50 Crediti d'imposta		-		5.400,62	(5.400,62)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		5.400,62			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	-		42.758.413,13	(42.758.413,13)	-100,00%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		-		19.228,13	(19.228,13)	-100,00%
a) Passività della gestione finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-		19.228,13			
e) Altre passività della gestione finanziaria						
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		3.015,20	- 3.015,20	-100,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	-		3.015,20			
50 Debiti d'Imposta		0		0		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA'	(B)	-		22.243,33	(22.243,33)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	-	(A) - (B)	42.736.169,80	(42.736.169,80)	-100,00%
TOTALE		-		42.758.413,13	(42.758.413,13)	-100,00%
		Tot.attività 2018		Tot.attività 2017	(42.758.413,13)	-100,00%
		Tot. passività 2018		Tot. passività 2017	(22.243,33)	-100,00%
		Attività destinate alle prestazioni		Attività destinate alle prestazioni	(42.736.169,80)	-100,00%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(42.741.145,79)		2.063.466,54	(44.804.612,33)	-2171,33%
a) Contributi per le prestazioni	751.699,73		3.581.658,17			
b) Anticipazioni	(277.791,67)		(959.361,83)			
c) Trasferimenti e riscatti	(42.374.070,21)		929.550,22			
d) Trasformazioni in rendita	-		(62.318,02)			
e) Erogazioni in forma di capitale	(840.983,64)		(1.426.062,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(10.746,34)		(19.207,48)	8.461,14	-44,05%
a) Dividendi e interessi	(10.746,34)		(19.207,48)			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-		-			
40 Oneri di Gestione		(1.023,12)		-		
a) Società di gestione	(1.023,12)		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		(11.769,46)		(19.207,48)	7.438,02	-38,72%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		13.701,38		(1.973,23)	15.674,61	-794,36%
g) Oneri e proventi diversi	13.701,38		(1.973,23)			
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva		(42.739.213,87)		2.042.285,83	(44.781.499,70)	-2192,71%
70 (10+50+60)		(42.739.213,87)		2.042.285,83	(44.781.499,70)	-2192,71%
80 Imposta Sostitutiva		3.044,07		4.807,87	(1.763,80)	-36,69%
	3.044,07	3.044,07	4.807,87	4.807,87	(1.763,80)	-36,69%
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		(42.736.169,80)		2.047.093,70	(44.783.263,50)	-2187,65%

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Previdenziale è composta da:

5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Crediti della gestione previdenziale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Credito vs Unicredit	-	701.833,51
Totale	-	701.833,51

10. ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Garantito

L'Attività della Gestione Finanziaria è composta da:

10	Attività della Gestione Finanziaria		-
a)	Depositi bancari	-	
l)	Ratei e risconti attivi	-	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
SGSS c/c 23560	-	12.036.325,57
Intesa Sanpaolo	-	1.776,92
UBI Banca	-	589,49
Banca Popolare di Spoleto	-	12.117,02
Totale	-	12.050.809,00

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo dei "Ratei e risconti attivi" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Ratei su interessi bancari	-	364,93
Totale	-	364,93

n) Altre attività della gestione finanziaria

Il saldo delle "Altre attività della gestione finanziaria" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Crediti Time Deposit	-	30.000.005,07
Totale	-	30.000.005,07

50. CREDITI D'IMPOSTA - Comparto Garantito

L'Attività dei Crediti d'imposta è composta da:

50 Crediti d'imposta	-
a) Crediti d'imposta	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Crediti d'imposta

Il saldo dei "Crediti d'Imposta" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Cred. d'imposta es. precedente C2	-	5.400,62
Totale	-	5.400,62

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA - Comparto Garantito

La Passività della Gestione Finanziaria è composta da:

20	Passività della gestione finanziaria		-
a)	Passività della gestione finanziaria	-	
c)	Ratei e risconti passivi	-	
e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	

In particolare è possibile analizzare:

c) Ratei e risconti passivi

Il saldo dei "Ratei e risconti passivi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Ratei su spese bancarie	-	(19.228,13)
Totale	-	(19.228,13)

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

La Passività della Gestione Amministrativa è composta da:

40	Passività della Gestione Amministrativa	-
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-

In particolare è possibile analizzare:

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Debito per contributi vs il comparto moderato	-	(677,35)
Altre passività della gestione amministrativa	-	(2.337,85)
Totale	-	(3.015,20)

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTO GARANTITO
CONTO ECONOMICO

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Previdenziale è composto da:

10	Saldo della Gestione Previdenziale		(42.741.145,79)
a)	Contributi per le prestazioni	751.699,73	
b)	Anticipazioni	(277.791,67)	
c)	Trasferimenti e riscatti	(42.374.070,21)	
d)	Trasformazioni in rendita	-	
e)	Erogazioni in forma di capitale	(840.983,64)	

In particolare è possibile analizzare:

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei "Contributi per le prestazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Contributi TFR Linea garantita	482.607,42	2.256.535,79
Contributi Istituto Linea garantita	146.248,67	794.887,49
Contributi Dipendenti Linea garantita	122.843,64	528.972,17
Contributi Istituto senza comparto	-	381,33
Contributi TFR senza comparto	-	99,84
Contributi Dipendenti senza comparto	-	339,96
Contributi da Fondi esterni	-	441,59
Totale	751.699,73	3.581.658,17

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI - Comparto Garantito

Mesi	Contributi TFR	Contributi a carico Azienda	Ritenute a carico del Personale	Saldo al 31/03/2018
Gennaio	162.935,68	40.930,18	41.582,91	245.448,77
Febbraio	161.702,21	52.663,59	41.215,56	255.581,36
Marzo	157.969,53	52.654,90	40.045,17	250.669,60
	482.607,42	146.248,67	122.843,64	751.699,73

b) Anticipazioni

Il saldo delle "Anticipazioni" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Anticipazioni	(277.791,67)	(959.361,83)
Totale	(277.791,67)	(959.361,83)

c) Trasferimenti e Riscatti

Il saldo dei "Trasferimenti e riscatti" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Riscatti anticipati	(196.684,86)	(86.275,88)
Riscatti di morte	(97.729,78)	(238.709,74)
Riscatti parziali	(945.891,54)	(759.000,94)
Trasferimenti ad altri Fondi	(493.877,11)	(252.740,94)
Disinvestimenti da altri comparti	1.916.696,38	2.266.277,72
Trasferimenti al Fondo di Gruppo Unicredit	(42.556.583,30)	
Totale	(42.374.070,21)	929.550,22

L'importo relativo ai "disinvestimenti da altri comparti" si riferisce al passaggio avvenuto nel 2018 di iscritti al Comparto Moderato transitati al Comparto Garantito.

Alla data del 31 dicembre 2018 i trasferimenti e riscatti risultano di € (42.374.070,21) in quanto si aggiunge la voce "Trasferimento al Fondo di Gruppo Unicredit" relativo all'Attivo netto destinato alle prestazioni per € (42.556.583,30) avvenuto in data 1° Aprile 2018.

d) Trasformazioni in rendita

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Trasformazioni in rendita	-	(62.318,02)
Totale	-	(62.318,02)

e) Erogazioni in forma di capitale

Il saldo delle "Erogazioni in forma di capitale" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Prest. Pensione in capitale	(840.983,64)	(1.425.780,52)
Prest. Pensione in capitale associati senza comparto	-	(281,48)
Totale	(840.983,64)	(1.426.062,00)

TRASFERIMENTI E RISCATTI - GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA - COMPARTO GARANTITO

Mesi di valuta	Anticipazioni	Trasferimento ad altri fondi	Riscatti	Switch di comparto - smobilizzato	Erogazioni in forma di Capitale	Trasferimento al Fondo di Gruppo
Gennaio	43.850,74	-	652.660,14	(1.916.696,38)	145.585,05	-
Febbraio	102.171,69	29.565,85	290.802,59	-	405.633,90	-
Marzo	131.769,24	464.311,26	296.843,45	-	289.764,69	-
Somme erogate nei mesi successivi					-	42.556.583,30
	277.791,67	493.877,11	1.240.306,18	(1.916.696,38)	840.983,64	42.556.583,30

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA - Comparto Garantito

Il Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

20	Risultato della Gestione Finanziaria Diretta		(10.746,34)
a)	Dividenti e interessi	(10.746,34)	
c)	Plusvalenze/Minusvalenze	-	

In particolare è possibile analizzare:

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei "Dividendi e interessi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Interessi passivi c/c	(10.746,34)	(19.207,48)
Totale	(10.746,34)	(19.207,48)

40. ONERI DI GESTIONE - Comparto Garantito

Il Risultato della Gestione Finanziaria Diretta è composto da:

40	Oneri di Gestione	(1.023,12)
a)	Società di gestione	(1.023,12)

In particolare è possibile analizzare:

a) Società di gestione

Il saldo della "Società di gestione" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Conv. Allianz 9166	(1.023,12)	-
Totale	(1.023,12)	-

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Comparto Garantito

Il saldo della Gestione Amministrativa è composto da:

60	Saldo della Gestione Amministrativa	13.701,38
g)	Oneri e proventi diversi	13.701,38

In particolare è possibile analizzare:

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Spese bancarie linea garantita	13.701,38	(1.973,23)
Totale	13.701,38	(1.973,23)

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA - Comparto Garantito

l'Imposta Sostitutiva è composta da:

80	Imposta Sostitutiva	3.044,07
	Imposta sostitutiva	3.044,07

In particolare è possibile analizzare:

Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Imposta sostitutiva	3.044,07	4.807,87
Totale	3.044,07	4.807,87

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI – STATO PATRIMONIALE ATTIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		8.021.492,50	(8.021.492,50)	-100,00%
a) Cassa e Depositi bancari	-		8.021.492,50			
10 Attività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
a) Depositi bancari						
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali						
d) Titoli di debito quotati						
e) Titoli di capitale quotati						
f) Titoli di debito non quotati						
g) Titoli di capitale non quotati						
h) Quote di O.I.C.R.						
i) Opzioni acquistate						
l) Ratei e risconti attivi						
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione						
n) Altre attività della gestione finanziaria						
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		12,00	(12,00)	-100,00%
a) Cassa e Depositi bancari						
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		12,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	-		8.021.504,50	(8.021.504,50)	-100,00%

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI – STATO PATRIMONIALE PASSIVO

VOCI	2018		2017		VARIAZIONI		
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%	
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		(7.795.427,88)	7.795.427,88	-100,00%	
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	(7.795.427,88)				
20 Passività della Gestione Finanziaria Diretta		-		-	-		
a) Passività della gestione finanziaria	-	-	-	-			
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		-	-		
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	-	-			
50 Debiti d'Imposta		-		(226.076,62)			
a) Debiti d'imposta	-	-	(226.076,62)				
TOTALE PASSIVITA'	(B)	-		(8.021.504,50)	8.021.504,50	-100,00%	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI	(A) - (B)	-		-	-		
TOTALE		-		(8.021.504,50)	8.021.504,50	-100,00%	
		Tot.attività 2018		Tot.attività 2017	8.021.504,50	(8.021.504,50)	-100,00%
		Tot. passività 2018		Tot. passività 2017	(8.021.504,50)	8.021.504,50	-100,00%
		Attività destinate alle prestazioni			-	-	

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI – STATO PATRIMONIALE ATTIVO

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

Le Attività della Gestione Previdenziale sono composte da:

5	Attività della Gestione Previdenziale	-
a)	Cassa e depositi bancari	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
SGSS c/c 23558	-	244.648,24
SGSS c/c 23559	-	7.776.844,26
Totale	-	8.021.492,50

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA - Conto Afflussi e deflussi

L'Attività della Gestione Amministrativa è composta da:

10	Attività della Gestione Amministrativa	-
d)	Altre attività della gestione amministrativa	-

In particolare è possibile analizzare:

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo dei "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Altri crediti	-	12,00
Totale	-	12,00

GESTIONE A CONTRIBUZIONE DEFINITA – COMPARTI MODERATO E GARANTITO
CONTO AFFLUSSI/DEFLUSSI – STATO PATRIMONIALE PASSIVO

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Conto Afflussi e deflussi

La passività della Gestione Previdenziale è composta da:

10	Passività della Gestione Previdenziale	-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "Debiti della gestione previdenziale" è composto da:

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo 31.12.18</i>	<i>Saldo 31.12.17</i>
Debiti per traferimenti in entrata	-	(78,35)
Debiti per contributi da girare ai due comparti	-	(7.795.349,53)
Totale	-	(7.795.427,88)

50. DEBITI D'IMPOSTA - Conto Afflussi e deflussi

La passività dei Debiti d'Imposta è composta da:

50	Debiti d'Imposta	-
a)	Debiti d'imposta	-

In particolare è possibile analizzare:

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.18	Saldo 31.12.17
Erario c/IRPEF 1001	-	(1.467,23)
Erario c/IRPEF 1004	-	(0,00)
Erario c/IRPEF 1018	-	(123.965,54)
Erario c/IRPEF 1680	-	(229,16)
Erario c/IRPEF 1012	-	(100.140,79)
Erario c/ add.le regionale	-	(235,62)
Erario c/ add.le comunale	-	38,28
Totale	-	(226.076,62)



Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it



2

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 44 DELLO STATUTO

**Ai Partecipanti del
Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili e dei criteri utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

ALTRE RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2018, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Antonio Sportillo
Socio

Roma, 15 aprile 2019