

---

**FONDO PENSIONE PER I DIRIGENTI DI AXA ASSICURAZIONI S.p.A.**

*Iscritto al N. 1066 dell'Albo dei Fondi Pensione – Sezione Speciale I*

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016**

**Corso Como ,17 - Milano**

---

Organi del Fondo:

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Presidente**

Benard Pascal

**Vice Presidente**

Alleva Giovanni

**Consiglieri**

Alleva Giovanni

Benard Pascal

Bottiroli Fabrizia

Calia Nunzio Luca

Cavallo Romano

Priano Alessandro

Rainò Maurizio

Santi Pietro

**COLLEGIO SINDACALE**

Procopio Massimo (Presidente)

Botturi Francesco

**RESPONSABILE DEL FONDO**

Lanzoni Andrea

---

**FONDO PENSIONE PER I DIRIGENTI DI AXA ASSICURAZIONI S.p.A.**  
**FONDO PENSIONE**

Corso Como, 17 – Milano

c.f. 97514570015

Iscritto al N. 1066 dell'Albo dei Fondi Pensione – Sezione Speciale I

**Indice**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u></b> .....               | <b>6</b>  |
| <b>2 - <u>CONTO ECONOMICO</u></b> .....                  | <b>8</b>  |
| <b>3 - <u>RENDICONTO FINANZIARIO</u></b> .....           | <b>9</b>  |
| <b>4 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u></b> .....                 | <b>10</b> |
| <br>   |           |
| <b>3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b> ..... | <b>14</b> |
| <b>3.2 - Informazioni sul Conto Economico</b> .....      | <b>16</b> |

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Associati,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei soci di Euro 2.212.881 che, sommata al valore di patrimonio iniziale, incrementa l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di Euro 23.262.442.

I rendimenti registrati nell'anno sono risultati pari ad Euro 812.381 al lordo dell'imposta sostitutiva (Euro 128.563) Questo il dettaglio in termini percentuali dei rendimenti netti delle diverse polizze: polizza n.31192=3,37% - polizza n.4012=4,51% - polizza n.31244=3,37% - polizza n.48991=4,51%.

Questi i dati più significativi dell'esercizio 2016:

- Numero associati al Fondo

Alla data del 31 dicembre 2016 il numero degli Aderenti è risultato pari a 118 (di cui 83 hanno versato contributi nel corso dell'anno). All'inizio dell'esercizio gli Aderenti erano pari a n. 114; nel corso dell'esercizio vi sono state 8 nuove adesioni. Sono state erogate 2 anticipazioni, 2 trasferimenti in uscita e 2 riscatti immediati.

- Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale-finanziaria

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

| <b>EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE – ASSICURATIVA</b>     | <b>SALDI</b>      |
|---|-------------------|
| Patrimonio iniziale al 01.01.16                             | <b>21.049.561</b> |
| Conferimenti contributi pensionistici                       | 1.781.668         |
| Trasferimenti in ingresso                                   | 164.134           |
| Prelievi per liquidazioni e anticipazioni                   | -416.739          |
| Rivalutazione crediti gestione previdenziale - assicurativa | 812.381           |
| Imposta Sostitutiva   | -128.563          |
| <b>Totale Patrimonio Finale</b>                             | <b>23.262.442</b> |

Vi rammentiamo che, per effetto della legge di stabilità per l'anno 2016 (legge 23 dicembre 2014, n. 190), i rendimenti dei fondi pensione sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al 20 per cento (e non più pari all'11 per cento). Nella determinazione dell'aliquota dovrà tuttavia tenersi conto degli investimenti effettuati dal gestore (AXA Assicurazioni) in titoli di Stato italiani e in quelli sovrani. L'aliquota d'imposta è quindi destinata a ridursi in ragione dell'incidenza dei predetti investimenti sul portafoglio.

E' utile inoltre sottolineare che l'imposta sostitutiva da applicare sui rendimenti delle prestazioni periodiche è stata elevata, dal decreto legge n. 66 del 2014, dal 12,50 al 26 per cento.

Esaurita questa breve premessa, passiamo all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale ricordando che lo scopo istituzionale dell'Ente è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste.

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

Le forme previdenziali si concretizzano nelle seguenti convenzioni stipulate con AXA Assicurazioni S.p.A., in cui sono stati versati i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo:

AXA ART - AXA ASSICURAZIONI – AXA MPS ASSICURAZIONI VITA – AXA MPS ASSICURAZIONI DANNI – AXA REIM (ora AXA IM) – AXA TECHNOLOGY SERVICES – IPA – QUIXA (ora AXA GLOBAL DIRECT SEGUROS) – AXA ITALIA SERVIZI – AXA MEDITERRANEAN HOLDING – QUADRA ASSICURAZIONI

pol.31192 e pol.4012 (e altre polizze specifiche ad essa riferibili) Aderenti n.111

AXA CORPORATE SOLUTIONS pol.48991 Aderenti n.08

EX AXA SIM pol.31244 Aderenti n.04

Signori Associati,

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio dell'esercizio che mostra una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari a € 2.212.881 un ammontare complessivo del patrimonio pari a € 23.262.442.

Milano, 27 aprile 2017

Il Consiglio di Amministrazione

## 1 – STATO PATRIMONIALE

| <b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                                     | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>10 Investimenti diretti</b>  | -                 | -                 |
| <b>20 Investimenti in gestione</b>                                    | <b>23.262.442</b> | <b>21.049.561</b> |
| 20-a) Depositi bancari  | 250.963           | 198.757           |
| 20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine                    | -                 | -                 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali            | -                 | -                 |
| 20-d) Titoli di debito quotati  | -                 | -                 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati                                      | -                 | -                 |
| 20-f) Titoli di debito non quotati                                    | -                 | -                 |
| 20-g) Titoli di capitale non quotati                                  | -                 | -                 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R.   | -                 | -                 |
| 20-i) Opzioni acquistate  | -                 | -                 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi   | -                 | -                 |
| 20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione              | -                 | -                 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria                      | -                 | -                 |
| 20-o) Investimenti in gestione assicurativa                           | 23.011.479        | 20.850.804        |
| 20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future                | -                 | -                 |
| <b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>                     | <b>409.502</b>    | <b>439.908</b>    |
| 40-a) Cassa e depositi bancari  | 279.101           | 317.847           |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali                                    | -                 | -                 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali                                      | -                 | -                 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa                   | 130.401           | 122.061           |
| <b>50 Crediti di imposta</b>  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                              | <b>23.671.944</b> | <b>21.489.469</b> |

| <b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>        |   | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---|---|-------------------|-------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>Passivita' della gestione previdenziale</b>                        | <b>242.096</b>    | <b>6.345</b>      |
|   | 10-a) Debiti della gestione previdenziale                             | 242.096           | 6.345             |
| <b>20</b>                                 | <b>Passivita' della gestione finanziaria</b>                          | -                 | -                 |
|   | 20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine                     | -                 | -                 |
|   | 20-b) Opzioni emesse  | -                 | -                 |
|   | 20-c) Ratei e risconti passivi  | -                 | -                 |
|   | 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria                     | -                 | -                 |
|   | 20-e) Debiti su operazioni forward / future                           | -                 | -                 |
| <b>30</b>                                 | <b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b> | -                 | -                 |
| <b>40</b>                                 | <b>Passivita' della gestione amministrativa</b>                       | <b>38.843</b>     | <b>313.692</b>    |
|   | 40-a) TFR   | -                 | -                 |
|   | 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa                  | 38.843            | 313.692           |
|   | 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi          | -                 | -                 |
| <b>50</b>                                 | <b>Debiti di imposta</b>  | <b>128.563</b>    | <b>119.871</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |   | <b>409.502</b>    | <b>439.908</b>    |
| <b>100</b>                                | <b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>                        | <b>23.262.442</b> | <b>21.049.561</b> |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |   | -                 | -                 |
|   | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | -                 | 127.187           |
|   | Contributi da ricevere  | -                 | -127.187          |

## 2 – CONTO ECONOMICO

|   | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---|------------------|------------------|
| <b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>  | <b>1.529.063</b> | <b>1.245.571</b> |
| 10-a) Contributi per le prestazioni   | 1.986.887        | 1.912.088        |
| 10-b) Anticipazioni   | -30.948          | -223.266         |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti  | -385.792         | -268.428         |
| 10-d) Trasformazioni in rendita   | -                | -                |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale   | -                | -74.342          |
| 10-f) Premi per prestazioni accessorie  | -41.085          | -100.481         |
| 10-g) Prestazioni periodiche  | -                | -                |
| 10-h) Altre uscite previdenziali  | -                | -                |
| 10-i) Altre entrate previdenziali   | 1                | -                |
| <b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>  | <b>812.381</b>   | <b>782.320</b>   |
| 30-a) Dividendi e interessi   | -                | -                |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie  | 812.381          | 782.320          |
| 30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli  | -                | -                |
| 30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine  | -                | -                |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                                 | -                | -                |
| <b>40 Oneri di gestione</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| 40-a) Società di gestione   | -                | -                |
| 40-b) Banca depositaria   | -                | -                |
| <b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>   | <b>812.381</b>   | <b>782.320</b>   |
| <b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi   | 60.984           | 790              |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi  | -                | -                |
| 60-c) Spese generali ed amministrative  | -874             | -790             |
| 60-d) Spese per il personale  | -                | -                |
| 60-e) Ammortamenti  | -                | -                |
| 60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione   | -                | -                |
| 60-g) Oneri e proventi diversi  | -60.110          | -                |
| 60-h) Disavanzo esercizio precedente  | -                | -                |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi  | -                | -                |
| <b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b> | <b>2.341.444</b> | <b>2.027.891</b> |
| <b>80 Imposta sostitutiva</b>   | <b>-128.563</b>  | <b>-119.871</b>  |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>                                  | <b>2.212.881</b> | <b>1.908.020</b> |



### 3 – RENDICONTO FINANZIARIO

#### FONDO PENSIONE PER I DIRIGENTI DI AXA ASSICURAZIONI S.p.A.

Esercizio 2016

|   |               |
|---|---------------|
| Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni                         | 2.212.881     |
| Variazione delle altre attività / altre passività della gestione amministrativa | -283.189      |
| Variazione debiti della gestione previdenziale                                  | 235.751       |
| Variazione imposta sostitutiva  | 8.692         |
| Investimenti in gestione assicurativa   | -2.160.675    |
| <hr/>   |               |
| <i>Variazione Cassa e Depositi bancari</i>                                      | <i>13.460</i> |
| <hr/>   |               |
| Cassa e Depositi bancari - inizio   | 516.604       |
| Cassa e Depositi bancari - fine   | 530.064       |
| <hr/>   |               |
| <i>Variazione Cassa e Depositi bancari</i>                                      | <i>13.460</i> |
| <hr/>   |               |

## 4 - NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI GENERALI

#### Premessa

Si deve preliminarmente osservare che il d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139 che ha recepito la Direttiva 34/2013/UE, in vigore dal 1 gennaio 2016, ha introdotto rilevanti novità in relazione agli schemi del bilancio di esercizio ed ai criteri di valutazione. Il decreto ha, in particolare, disposto:

- a. significative modifiche al codice civile e al d.lgs. 9 aprile 1991, n. 127 per allinearne le disposizioni in materia di bilancio d'esercizio e consolidato alle disposizioni della Direttiva 34/2013/UE e altri provvedimenti legislativi già esistenti;
- b. alcune modifiche ad altri provvedimenti legislativi per adeguarne il contenuto alle descrizioni della Direttiva o per esigenze di coordinamento (d.lgs. 173/1997 imprese di assicurazione, d.lgs. 39/2010 in materia di revisione legale dei conti, d.lgs. 38/2005 recante l'ambito di applicazione dei soggetti tenuti a redigere il bilancio su base individuale e/o consolidata secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS).

Per quanto concerne la struttura del bilancio, il primo comma dell'art. 2423 del codice civile, integrato con il d.lgs. 139/2015, prevede che il bilancio sia costituito da quattro documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario.

Le modifiche riguardanti lo *Stato patrimoniale* sono state numerose e riguardano sia aspetti nuovi introdotti negli schemi che l'abrogazione di aspetti precedenti. Sono state eliminate le voci dell'attivo patrimoniale aventi ad oggetto i costi di ricerca applicata e di pubblicità aventi natura pluriennale, non più capitalizzabili, salvo siano assimilabili ai costi di sviluppo. Sono evidenziate in apposita voce i crediti, debiti e le partecipazioni riferite ad imprese assoggettate al controllo della medesima controllante (imprese consociate o sorelle). Sono stati abrogati i conti d'ordine (ex art. 2424, comma 3), il cui contenuto deve essere descritto nella nota integrativa e le norme sulle voci relative alle azioni proprie che ora vengono inserite a deduzione del Patrimonio netto, mediante un'apposita "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio", iscritta per pari importo. Gli strumenti finanziari derivati attivi sono riportati in apposite voci previste tra le immobilizzazioni finanziarie o le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazione, mentre gli strumenti finanziari derivati passivi sono classificati in una nuova voce tra i fondi per rischi ed oneri.

Nel *Patrimonio netto* viene inserita la voce "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi". La legge ha inoltre eliminato, con riferimento ai ratei e risconti il riferimento agli aggi e disaggi di emissione; il motivo di tale eliminazione deriva dall'inserimento del costo ammortizzato come criterio di valutazione.

Relativamente al *Conto economico*, le principali variazioni ed integrazioni riguardano:

- i proventi e oneri per le imprese sottoposte al controllo delle controllanti;
- rivalutazioni e svalutazioni degli strumenti finanziari derivati, conseguenti alla dinamica registrata dal "fair value".

Sono state abrogate dal citato d.lgs. 139 del 2015 le voci relative ai Proventi e oneri straordinari. In sostanza, è stata abrogata la suddivisione degli oneri e proventi tra ordinari e straordinari; tale modifica, conforme alle norme internazionali IAS/IFRS, riduce il valore segnaletico del bilancio e della situazione economica e rinvia alla nota integrativa la loro separata identificazione e il loro commento. L'art. 2427 del codice civile, nel numero 13 del primo comma precisa, infatti, ora la necessità di indicare nella Nota integrativa "l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali".

Con riferimento ai *criteri di valutazione*, il decreto ha apportato modifiche all'art. 2426 del codice civile e, più precisamente, ai numeri 1), 7) e 8), al fine di introdurre il metodo del *costo ammortizzato* per la valutazione dei crediti, dei debiti e dei titoli. Detto metodo prevede la rilevazione degli interessi attivi e passivi sulla base del rendimento effettivo dell'operazione e non sulla base di quello nominale. La norma transitoria consente di non applicare la disposizione alle operazioni che non hanno ancora esaurito gli effetti in bilancio. L'obbligo di tener conto del fattore temporale implica quindi la necessità di calcolare il valore attuale dei crediti e dei debiti che, al momento della rilevazione iniziale, non sono produttivi di interessi, o producono interessi secondo un tasso significativamente inferiore a quello di mercato. Ai crediti e i debiti iscritti nel bilancio del Fondo tuttavia non è stato applicato il predetto criterio in ragione della loro durata non superiore ai 12 mesi.

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza ai principi di prudenza, chiarezza e competenza economica (art. 2423), nonché ai criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del codice civile. Si è tenuto altresì conto delle direttive impartite dalla COVIP in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto, anche conto dei principi contabili di riferimento emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio. E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa
- 4) Rendiconto Finanziario

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi e criteri sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione nella Deliberazione 17 giugno 1998 – che reca la rubrica "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità" - nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo". Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata.

Ancorché i citati provvedimenti siano destinati alle forme pensionistiche complementari istituite successivamente alla data del 15 novembre 1992 (c.d. "nuovi fondi") in regime di contribuzione definita, si è ritenuto opportuno utilizzare i medesimi schemi di bilancio adottati dall'Istituto di Vigilanza.

In via generalissima, i principi dettati per la redazione del bilancio sono quelli previsti dagli articoli 2423 e ss. del codice civile così, peraltro, come espressamente statuito dalla Covip. I componenti sia positivi che negativi di bilancio sono stati quindi imputati seguendo il principio della competenza economica.

La differenza fondamentale rispetto alla rappresentazione per competenza riguarda il trattamento contabile dei contributi, *i quali vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente incassati*. Conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito *dell'incasso dei contributi*. Ciò in espressa deroga al principio della competenza. I contributi dovuti, ma non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, sono indicati nella Nota Integrativa.

Esaurita questa breve premessa, passiamo all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale ricordando che lo scopo istituzionale dell'Ente è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste.

\* \* \*

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

Le forme previdenziali si concretizzano nelle convenzioni stipulate con AXA Assicurazioni S.p.A., a cui sono stati versati i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo.

Segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 evidenzia una variazione positiva dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni complessivamente di Euro 2.212.881 che, sommato al valore di patrimonio iniziale di Euro 21.049.561 porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di Euro 23.262.442.

Questi i dati più significativi dell'esercizio 2016:

#### **Numero associati al fondo**

Alla data del 31/12/2016 il numero degli Aderenti è risultato pari a 118. All'inizio dell'esercizio gli Aderenti erano pari a n. 114. Sono state erogate 2 anticipazioni e 2 trasferimento in uscita e 2 riscatti immediati.

Le aziende associate sono complessivamente 12 e gli Aderenti sono così ripartiti:

| <b>AZIENDE</b>                         | <b>ADERENTI</b> |
|--|-----------------|
| AXA ART VERSICHERUNG AG                | 2               |
| AXA ASSICURAZIONI SPA                  | 52              |
| AXA CORPORATE SOLUTIONS                | 11              |
| AXA GLOBAL DIRECT SEGUROS Y REASEGUROS | 10              |
| AXA ITALIA SERVIZI                     | 21              |
| AXA MEDITERRANEAN HOLDING S.A.         | 1               |
| AXA MPS ASSICURAZIONI VITA / DANNI     | 4               |
| AXA REIM                               | 1               |

| <b>AZIENDE</b>           | <b>ADERENTI</b> |
|--------------------------|-----------------|
| Ex-AXA SIM               | 3               |
| AXA TECH                 | 3               |
| INTERPARTNER ASSISTANCE  | 8               |
| QUADRA ASSICURAZIONI SPA | 2               |
| <b>Totale</b>            | <b>118</b>      |

### **Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale – assicurativa**

Si è in precedenza sottolineato come il Fondo persegua i propri scopi statutari attraverso la stipula con "AXA Assicurazioni S.p.A." di varie convenzioni assicurative.

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame, suddividendola analiticamente per le singole voci di Conto Economico:

| <b>EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE – ASSICURATIVA</b>     | <b>SALDI</b>      |
|---|-------------------|
| Patrimonio iniziale al 01.01.16                             | <b>21.049.561</b> |
| Conferimenti contributi pensionistici                       | 1.781.668         |
| Trasferimenti in ingresso                                   | 164.134           |
| Prelievi per liquidazioni e anticipazioni                   | -416.739          |
| Rivalutazione crediti gestione previdenziale - assicurativa | 812.381           |
| Imposta Sostitutiva   | -128.563          |
| <b>Totale Patrimonio Finale</b>                             | <b>23.262.442</b> |

### **3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

#### **Attività**

**20 – Investimenti in gestione** € 23.262.442

**a) Depositi bancari** € 250.963

La voce rappresenta la liquidità relativa ai contributi del mese di dicembre 2016 e a trasferimenti in entrata non ancora trasmessa al gestore finanziario. Tale voce rappresenta parzialmente il saldo del conto corrente bancario n. 056927860188 aperto presso Banca Intesa S.p.A. - Clientela Istituzionale – Parma riclassificato nella voce 40-a) Cassa e depositi bancari. Esso comprende Euro 29.763 di trasferimenti in entrata che sono stati riconciliati nel 2017 e Euro 221.200 relativi ai contributi ricevuti a dicembre e che sono stati trasmessi ad Axa nel 2017.

**o) Investimenti in prodotti assicurativi** € 23.011.479

Il valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche), è stato quantificato in Euro 23.011.479, come appare anche nello Stato Patrimoniale allegato alla presente Relazione. Esso comprende anche l'ammontare dei contributi di novembre già bonificati al gestore assicurativo e ammontanti a Euro 117.418.

**40 – Attività della gestione amministrativa** € 409.502

**a) Cassa e depositi bancari** € 279.101

La voce rappresenta, per Euro 279.168, il saldo parziale al 31 dicembre 2016 del conto corrente bancario n. 034069100123 aperto presso Banca Intesa S.p.A. - Clientela Istituzionale – Parma, per Euro -67 da debiti verso banche per oneri da addebitare.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 130.401

La voce è composta, per Euro 129.066 dal Credito verso AXA Assicurazioni S.p.A. per l'imposta sostitutiva di gestione dell'esercizio 2016 (Euro 127.521) e dell'esercizio 2013 (Euro 1.545), e per Euro 1.335 un credito verso aderente per un doppio pagamento.

#### **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 242.096

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 242.096

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

| <b>Descrizione</b>                                    | <b>Importo</b> |
|---|----------------|
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato            | 125.077        |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 117.019        |
| <b>Totale</b>   | <b>242.096</b> |

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 38.843**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 38.843**

La voce è composta, per Euro 1.992 dal debito verso AXA Assicurazioni S.p.A. per il doppio accredito dell'imposta sostitutiva accantonata sui disinvestimenti dell'esercizio 2015, per Euro 579 dal disavanzo della gestione amministrativa cumulata e per Euro 36.272 dal debito per le coperture accessorie incassate ma non ancora pagate alla compagnia.

**50 – Debiti di imposta** **€ 128.563**

| <b>Debito per Imposta Sostitutiva 2016</b>  |                |
|---|----------------|
| Debito di Gestione 2016                     | 127.521        |
| Imposta accantonata su disinvestimenti 2016 | 1.042          |
| <b>Totale a debito per il 2015</b>          | <b>128.563</b> |

L'importo di Euro 127.521 rappresenta l'ammontare dell'imposta sostitutiva calcolato in base alla rivalutazione emersa dall'elaborazione della riserva 2016 mentre l'importo di Euro 1.042 è l'imposta sostitutiva calcolata sulla rivalutazione delle posizioni degli aderenti liquidati nel 2016.

**100 – Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 23.262.442**

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari a Euro 2.212.881. Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente (Euro 21.049.561), permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a Euro 23.262.442.

### **3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 – Saldo della gestione previdenziale**

**€ 1.529.063**

Questa posta - quale appare nell'allegato conto economico - è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali e dei trasferimenti in ingresso al netto delle liquidazioni delle prestazioni e dei trasferimenti in uscita.

| <b>Saldo della gestione previdenziale</b> |                  |
|---|------------------|
| Contributi per prestazioni                | 1.986.887        |
| Anticipazioni                             | -30.948          |
| Trasferimenti e riscatti                  | -385.792         |
| Premi per prestazioni accessorie          | -41.085          |
| Altre entrate previdenziali               | 1                |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.529.063</b> |

#### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 1.986.887**

I contributi previdenziali di competenza dell'esercizio 2016 sono così ripartiti:

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Contributi previdenziali  | 1.781.668        |
| Trasferimenti in ingresso | 164.134          |
| Contributi accessori      | 41.085           |
| <b>Totale</b>             | <b>1.986.887</b> |

I contributi previdenziali riconciliati nell'esercizio 2016 sono così ripartiti:

| <b>Contributi 2016 – Previdenza</b> |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| A carico dell'azienda               | 818.345          |
| A carico del dirigente              | 86.481           |
| TFR                                 | 876.842          |
| <b>Totale</b>                       | <b>1.781.668</b> |

#### **b) Anticipazioni**

**€ -30.948**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2016.

#### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -385.792**

La voce contiene l'importo del riscatto immediato erogato nel corso dell'anno 2016.



**f) Premi per prestazioni accessorie** **€ -41.085**

Tale voce rappresenta la totale contropartita della voce 10a) Contributi per prestazioni del Conto Economico, in particolare si riferisce a premi pagati nell'esercizio ad Axa Assicurazioni S.p.A. per coperture di invalidità e premorienza.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 1**

La voce si riferisce ad un arrotondamento previdenziale.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 812.381**

**b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie e/o assicurative** **€ 812.381**

Tale posta rappresenta l'insieme dei proventi demografico - finanziari relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

**60 – Saldo della gestione amministrativa** **€ -**

I costi di gestione amministrativa sostenuti dal Fondo nel corso dell'esercizio sono stati relativamente contenuti. Il Saldo della Gestione Amministrativa è pari a zero, in quanto il disavanzo complessivo di Euro 1.881 derivante da tale gestione è stato rinviato al periodo contabile successivo tramite la tecnica del risconto, in coerenza con quanto fatto alla chiusura degli esercizi precedenti a quello corrente.

Si riporta, per maggiore chiarezza, l'ammontare degli oneri amministrativi suddiviso per le voci più rilevanti.

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 60.984**

Tale voce riguarda i contributi incassati dalla AXA Assicurazioni per la copertura degli oneri amministrativi.

**c) Spese generali e amministrative** **€ -874**

Tale voce si riferisce al pagamento del contributo Covip per l'anno 2016.

**g) Oneri e proventi diversi** **€ -60.110**

La voce si compone dai seguenti valori:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Sanzioni amministrative | -57.910 |
| Altri costi e oneri     | -1.881  |
| Oneri bancari           | -318    |
| Arrotondamenti passivi  | -1      |

**70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 2.341.444**

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

**80 – Imposta sostitutiva****€ -128.563**

Tale voce rappresenta il costo complessivo di imposta sostitutiva sulle uscite del 2016 e sul totale delle posizioni attive al 31/12/2016, ed è così composta:

| <b>Imposta Sostitutiva</b> |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Su disinvestimenti 2016    | -1.042          |
| Gestione 2016              | -127.521        |
| <b>Totale</b>              | <b>-128.563</b> |

Milano, 27 aprile 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Pascal Benard

---