



# FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DELLE IMPRESE DEL GRUPPO UNIPOL

**Bozza di Bilancio al 31/12/2017**  
**Relazione sulla Gestione**

**BILANCIO AL 31/12/2017**

(valori espressi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>78.757.557</b>	<b>74.492.259</b>
Polizze Vita	78.635.392	73.639.153
<i>di cui contributi previdenziali</i>	<i>60.382.878</i>	<i>56.449.516</i>
<i>di cui rendimenti</i>	<i>18.252.514</i>	<i>17.189.637</i>
Depositi bancari	122.165	853.106
<b>CREDITI</b>	<b>368.357</b>	<b>310.478</b>
Crediti verso il gestore assicurativo	368.309	200.182
Crediti verso le Società datrici di lavoro	49	110.026
Altri crediti	-	270
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>79.125.914</b>	<b>74.802.737</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>(51.617)</b>	<b>(756.406)</b>
Debiti della gestione previdenziale	(43.648)	(748.437)
Debiti verso il gestore assicurativo	(7.969)	(7.969)
<b>DEBITI D'IMPOSTA</b>	<b>(426.692)</b>	<b>(396.969)</b>
Imposta Sostitutiva	(404.310)	(379.435)
Ritenuta d'acconto su liquidazioni	(22.382)	(17.534)
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>(478.309)</b>	<b>(1.153.375)</b>
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>	<b>78.647.605</b>	<b>73.649.362</b>
Fondo comune per quote sociali	(1.662)	(1.585)
Avanzo esercizi precedenti	(8.624)	(4.909)
Risultato d'esercizio (+/-)	(1.927)	(3.715)
<b>TOTALE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>78.635.392</b>	<b>73.639.153</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2017	31/12/2016
<b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	2.898.634	1.665.811
Contributi previdenziali	5.301.309	5.283.211
Trasferimenti in entrata	705.679	1.445.340
Trasferimenti in uscita	(90.011)	(363.156)
Anticipazioni	(1.006.736)	(951.208)
Erogazioni in forma di capitale (pensionamenti)	(1.655.108)	(3.020.015)
Riscatti	(356.499)	(728.361)
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	2.501.439	1.385.126
Rendimento polizze vita	2.501.915	1.385.991
Spese bancarie e interessi attivi	(476)	(865)
<b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	2.673	4.580
Contributi COVIP	(2.642)	(2.185)
Polizze D&O	(2.136)	(2.136)
Notarili	(1.718)	(220)
Oneri e proventi diversi	9.169	9.121
<b>ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</b>	(270)	-
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	5.402.476	3.055.517
Imposta sostitutiva	(404.310)	(379.435)
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>4.998.166</b>	<b>2.676.082</b>

**RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2017**

Gentili Iscritti,

nel corso dell'esercizio 2017 l'attività del Fondo si è svolta conformemente alle indicazioni contenute nel bilancio preventivo.

Tra i fatti di rilievo si ritiene opportuno segnalare quanto di seguito evidenziato.

Con comunicazione datata 28 febbraio 2017, a seguito delle mutate condizioni dei mercati finanziari e del prolungamento dell'aspettativa di vita, il Gestore assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ha esercitato la facoltà di disdetta delle Convenzioni assicurative stipulate dal Fondo nn. 1540000047 – 1540000584 - Vitattiva, nn. 5000165 – 1008880 – 7008619 – 1300084 - 7010345 - 7008521 - Fondicoll UnipolSai e n. 1012456 – Press USD con effetto dalle rispettive date di scadenza.

In data 7 dicembre 2017 la stessa UnipolSai ha, conseguentemente, formulato la propria migliore offerta relativa alle condizioni economiche e demografiche applicabili ai contributi versati a far data dal 1° gennaio 2018.

In data 21 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato di accettare la proposta di rinnovo formulata dall'Assicuratore, anche alla luce delle particolari condizioni di favore praticate per il Fondo Pensione rispetto agli attuali standard di mercato.

Nel corso dell'anno è proseguito l'importante lavoro di revisione complessiva dello statuto, al fine di rendere esecutivo quanto già approvato dal CdA nel corso del 2016 e recepire con la massima tempestività le numerose novità normative intervenute nel corso dell'anno che hanno introdotto nuove opportunità per gli iscritti.

A seguito della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 23 dicembre 2016, in data 29 giugno 2017 l'Assemblea Straordinaria del Fondo ha deliberato di approvare le modifiche statutarie proposte dal Consiglio di Amministrazione, principalmente volte a:

- modificare la forma giuridica del Fondo in associazione riconosciuta come persona giuridica privata ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice civile al fine di evitare responsabilità personali degli amministratori;
- realizzare un'ampia revisione dello Statuto finalizzata a conferire maggiore chiarezza e organicità al documento, avendo a riferimento lo Schema di Statuto adottato dalla COVIP per i fondi pensione negoziali;
- meglio definire la natura degli iscritti al Fondo.

Conseguentemente è stata inviata alla COVIP (i) apposita istanza di riconoscimento della personalità giuridica, unitamente all'istanza di approvazione della relativa modifica statutaria e (ii) apposita comunicazione delle ulteriori modifiche statutarie.

In data 27 settembre 2017 la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, verificata la sussistenza dei necessari presupposti, ha rilasciato l'approvazione della modifica statutaria riguardante la forma giuridica e ha disposto l'iscrizione del Fondo pensione nel Registro dei fondi pensione dotati di personalità giuridica. Ha inoltre preso atto delle ulteriori modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea del Fondo, chiedendo la sola riformulazione dell'art. 26 dello Statuto inerente la frequenza delle riunioni del Collegio Sindacale.

In data 23 ottobre 2017 il Consiglio di Amministrazione si è riunito per deliberare la modifica all'art. 26 dello Statuto così da assolvere nei termini previsti di un mese alla richiesta avanzata da COVIP con

comunicazione del 27 settembre 2017. Con l'occasione, in ottica di efficientamento dei lavori consiliari e al fine di recepire tempestivamente importanti novità normative che comportavano nuove opportunità per gli iscritti (possibilità di richiedere la prestazione pensionistica anticipata in forma di rendita temporanea con un anticipo massimo di 10 anni – invece dei precedenti cinque – in caso di inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 24 mesi – invece dei precedenti 48 mesi), il CdA ha anche approvato le modifiche agli artt. 10 e 12 dello Statuto in adeguamento alle previsioni della Legge annuale per il mercato e la concorrenza n. 124 del 4 agosto 2017, pubblicata in G.U. n. 189 del 14 agosto 2017, contenente all'art. 1, comma 38, modifiche alle previsioni del D. Lgs. 252/2005 di cui agli artt. 8, comma 2, 11, comma 4, 14, comma 2, lett. c) e comma 5. Conseguentemente è stata inviata alla COVIP apposita comunicazione delle modifiche statutarie effettuate.

In data 9 novembre 2017 la COVIP ha preso atto delle modifiche statutarie deliberate dal CdA del Fondo, chiedendo che la sola modifica relativa all'innalzamento a 10 anni dell'anticipo pensionistico fosse sottoposta all'approvazione da parte dell'Assemblea, come da indicazioni contenute nella lettera circolare COVIP n. 5027 del 26 ottobre 2017.

In data 21 dicembre 2017 il CdA del Fondo si riunisce per le consuete attività di fine anno. In quell'occasione il Presidente riporta quanto comunicato da COVIP sulle ultime modifiche statutarie e propone di rimandare qualsiasi azione inerente lo Statuto in attesa dell'approvazione della Legge di Bilancio 2018 che avrebbe consentito di evitare la convocazione dell'assemblea in quanto avrebbe meglio delineato e affermato per legge novità normative inerenti l'anticipo delle prestazioni pensionistiche.

In data 23 ottobre 2017 a seguito delle dimissioni dalla carica rassegnate dal Consigliere Signor Magliona Antonello, le Società del Gruppo Unipol tenute alla contribuzione, in relazione al disposto dell'art. 20, II comma, dello Statuto, hanno designato il Signor Nardi Alessandro per ricoprire la carica di Consigliere di Amministrazione in rappresentanza dei datori di lavoro fino al rinnovo degli organi sociali.

In data 21 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la sottoscrizione di una scrittura privata redatta per regolamentare lo svolgimento delle attività svolte da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. nell'interesse e per conto del Fondo, al fine di assicurare la separatezza e l'autonomia delle attività svolte dal Fondo rispetto a quelle svolte dalle strutture di UnipolSai come previsto dalla normativa vigente.

Nel corso dell'anno sono inoltre state completate tutte le attività necessarie in recepimento a quanto previsto dalla Policy sulla gestione dei conflitti di interesse approvata dal CdA del Fondo nel 2016.

Con riferimento alle Informazioni Statistiche richieste da COVIP si precisa che, come disposto dalla Circolare n. 250 del 11 gennaio 2013 e successivi aggiornamenti e integrazioni, sono stati inoltrati tramite sito web i seguenti dati:

- in data 24 gennaio 2017 i dati aggregati trimestrali e in data 31 gennaio 2017 i dati disaggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2016;
- in data 31 gennaio 2017 i dati aggregati annuali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2016;
- in data 28 aprile 2017 i dati aggregati e disaggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 marzo 2017;
- in data 23 giugno 2017 i dati disaggregati annuali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2016;
- in data 26 luglio 2017 i dati aggregati annuali di bilancio di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2016;
- in data 26 luglio 2017 i dati disaggregati trimestrali e in data 27 luglio 2017 i dati aggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 30 giugno 2017;
- in data 25 ottobre 2017 i dati aggregati e disaggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 30 settembre 2017.

Si segnala che nel corso del 2017 non sono pervenuti reclami.

Tra le principali novità normative di interesse per il settore della previdenza complementare si segnalano (i) l'applicazione del nuovo istituto della Rendita integrativa temporanea anticipata (Rita), previsto in via sperimentale in aggiunta alle ordinarie prestazioni pensionistiche consentite, regolamentato da un'autonoma disciplina che ha a tal fine richiesto alle forme pensionistiche complementari l'approvazione di un Documento *ad hoc* volto a spiegare le caratteristiche dell'istituto, le condizioni per la fruizione, le periodicità di frazionamento e le modalità di erogazione nonché di un Modulo per la richiesta della relativa prestazione; (iii) le importate modifiche apportate, per una più adeguata flessibilità del sistema di previdenza complementare anche in coerenza con le dinamiche del mercato del lavoro, dalla Legge annuale per il mercato e la concorrenza n. 124 del 4 agosto 2017 al D.Lgs. n. 252/2005.

Di seguito si riportano i principali provvedimenti intervenuti:

- Il Decreto legge n. 189/2016, pubblicato in G.U. n. 294 del 17 dicembre 2016, convertito, con modificazioni, dalla legge n. 229 del 2016. Il Decreto, recante indicazioni in merito a *Interventi urgenti in favore delle popolazioni colpite dagli eventi sismici del 2016*, ha introdotto misure di favore per le richieste di anticipazioni formulate da parte degli iscritti residenti nei Comuni indicati negli allegati al decreto stesso limitatamente al periodo transitorio di durata triennale a decorrere dal 24 agosto 2016 e fino al 24 agosto 2019. Sullo stesso tema la COVIP, con Circolare n. 994 del 9 marzo 2017, stabilisce che le forme pensionistiche che raccolgono adesioni di lavoratori residenti nei Comuni interessati debbano offrire una specifica informativa in merito al sopra citato Decreto legge aggiornando il Documento sulle anticipazioni, il Documento sul regime fiscale e inserendo, per i tre anni del regime derogatorio, un richiamo nella Comunicazione periodica agli aderenti.
- La legge n. 232/2016, pubblicata in G.U. n. 297 del 21 dicembre 2016, che, ai commi da 188 a 193 dell'art. 1, ha introdotto, per gli iscritti alla previdenza complementare in prossimità del pensionamento, la possibilità di fruire di una "Rendita Integrativa Temporanea Anticipata" (RITA), disciplinandone i requisiti. Tale istituto, previsto in via sperimentale, è stato sostituito ad opera dell'art. 1, comma 168 della legge di Bilancio 2018 che, riformulando interamente il comma 4 dell'art. 11 del D. Lgs. 252/2005, ha introdotto, con efficacia dal 1° gennaio 2018, una nuova disciplina in tema di RITA, per la quale si rinvia al paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".
- La Circolare COVIP n. 221 del 19 gennaio 2017 che ha prorogato al 30 giugno 2017 la scadenza delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione, concernenti i dati annuali relativi al 2016 per i fondi preesistenti che non adottano il sistema di contabilità per quote.
- La Circolare COVIP del 22 marzo 2017, pubblicata in G.U. n. 78 del 3 aprile 2017, contenente le modifiche e integrazioni alla Deliberazione COVIP del 31 ottobre 2006 "Adozione degli schemi di statuto, di regolamento e di nota informativa, ai sensi dell'articolo 19, comma 2, lettera g) del D. Lgs. 252/2005", nella parte relativa allo Schema di Nota informativa.
- La Circolare COVIP n. 1174 del 22 marzo 2017 contenente chiarimenti in ordine all'applicazione della "Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) introdotta dalla Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016.
- La Legge annuale per il mercato e la concorrenza n. 124 del 4 agosto 2017, pubblicata in G.U. n. 189 del 14 agosto 2017, contenente all'art.1, comma 38, modifiche alle previsioni del D. Lgs. 252/2005, di cui agli artt. 8, comma 2, 11, comma 4, 14, comma 2, lett. c) e comma 5.
- La Deliberazione COVIP del 25 ottobre 2017 contenente le modifiche e integrazioni alla Deliberazione COVIP del 24 aprile 2008 avente ad oggetto le "Direttive recanti chiarimenti sulle scelte di destinazione del TFR da parte dei lavoratori che attivano un nuovo rapporto di lavoro"
- La Circolare COVIP n. 5027 del 26 ottobre 2017 contenente chiarimenti in ordine all'applicazione delle modifiche apportate dalla Legge n. 124 del 4 agosto 2017 al D.Lgs. 252/2005.
- La Circolare COVIP n. 5700 del 18 dicembre 2017 che, in merito alle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione, recepisce le modifiche normative e regolamentari intervenute in materia di previdenza con particolare riferimento alla Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA)

nonché alle modifiche tese alla razionalizzazione degli schemi segnaletici, al fine di rendere più efficiente il complessivo assetto delle segnalazioni.

- La Legge n. 205 del 27 dicembre 2017, entrata in vigore il 1° gennaio 2018 (Legge di Bilancio 2018), pubblicata in G.U. n. 302 del 29 dicembre 2017, che ha ulteriormente variato rispetto alla Legge annuale per il mercato e la concorrenza il dettato di alcune disposizioni del D.Lgs. 252/2005 (artt. 11 *“Prestazioni”*, comma 4 e 14 *“Permanenza nella forma pensionistica complementare e cessazione dei requisiti di partecipazione e portabilità”*, comma 2, lett. c).

**ISCRITTI**

Gli iscritti al Fondo alla data del 31/12/2017 sono 290, di cui 217 dirigenti in forza e 73 dirigenti che hanno scelto di rimanere iscritti pur avendo cessato il rapporto di lavoro dipendente con le società del Gruppo Unipol.

La suddivisione per singola Società è riportata nella seguente tabella:

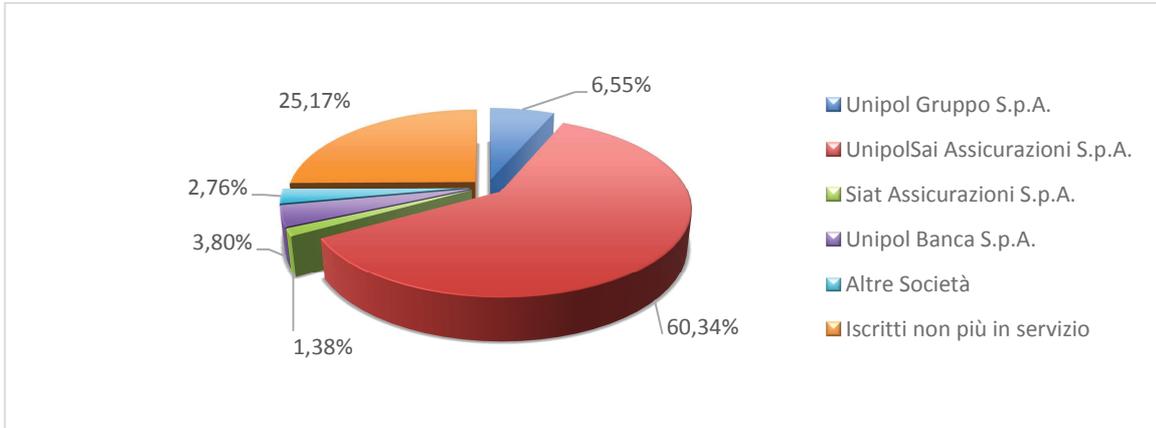
Tab. 1

SOCIETA'	N. ISCRITTI al 31/12/2017	N. ISCRITTI al 31/12/2016	VARIAZIONE
Unipol Gruppo S.p.A.	19	18	+1
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	175	164	+11
Unisalute S.p.A.	3	3	-
Arca Vita S.p.A.	3	3	-
Siat Assicurazioni S.p.A.	4	4	-
Unipol Banca S.p.A.	11	12	-1
UnipolSai Servizi Consortili S.c. a r. L.	1	1	-
Finitalia S.p.A.	1	1	-
Altre Società (*)	-	2	-2
Isritti non più in servizio	73	76	-3
<b>TOTALE</b>	<b>290</b>	<b>284</b>	<b>6</b>

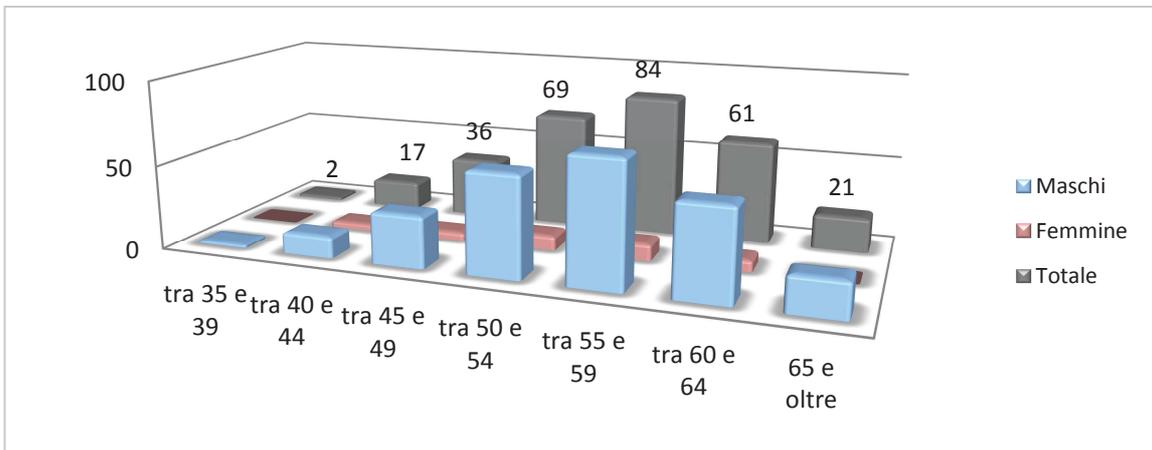
(\*) Trattasi di Alleanza 3.0 2 S.p.A. in qualità di Società beneficiaria ad esito della scissione di Finsoe S.p.A.

Di seguito alcuni grafici che evidenziano la suddivisione degli iscritti per società, età, tipologia di adesione, aree geografiche e anzianità di adesione.

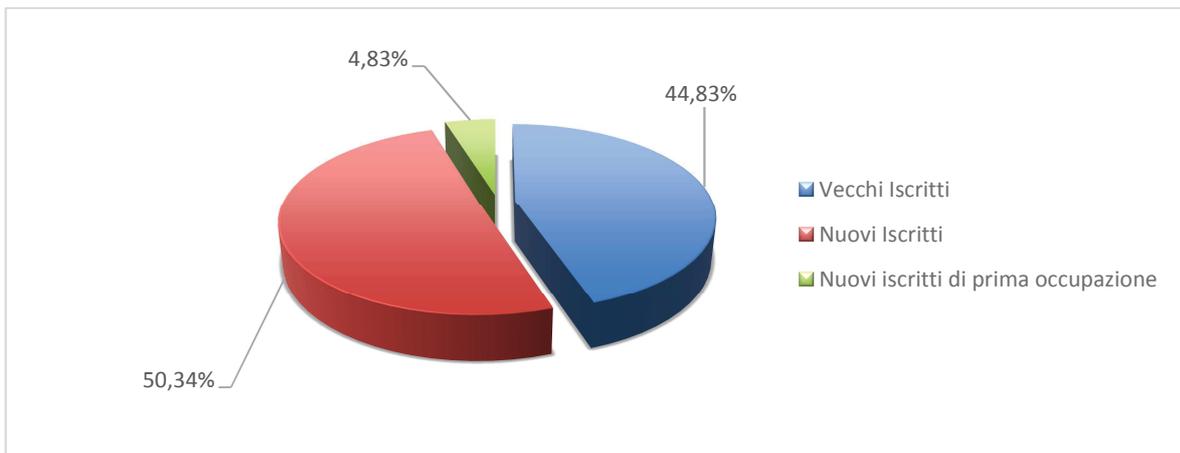
### ISCRITTI PER SOCIETÀ



### ISCRITTI PER FASCE DI ETÀ



### ISCRITTI PER TIPOLOGIA DI ADESIONE



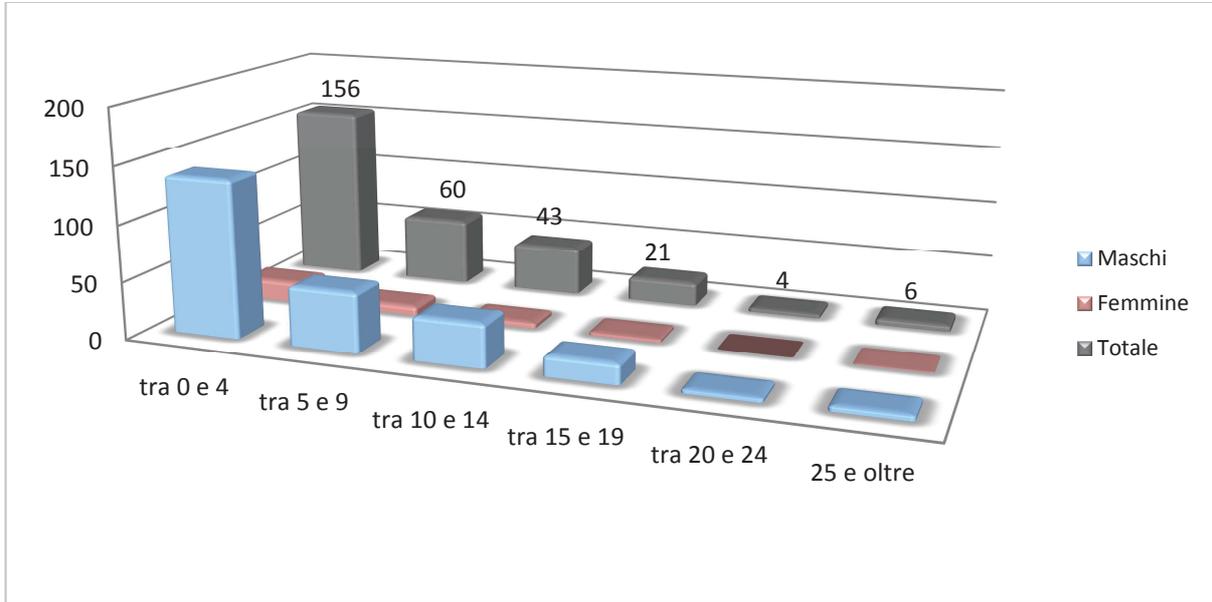
## ISCRITTI PER AREE GEOGRAFICHE



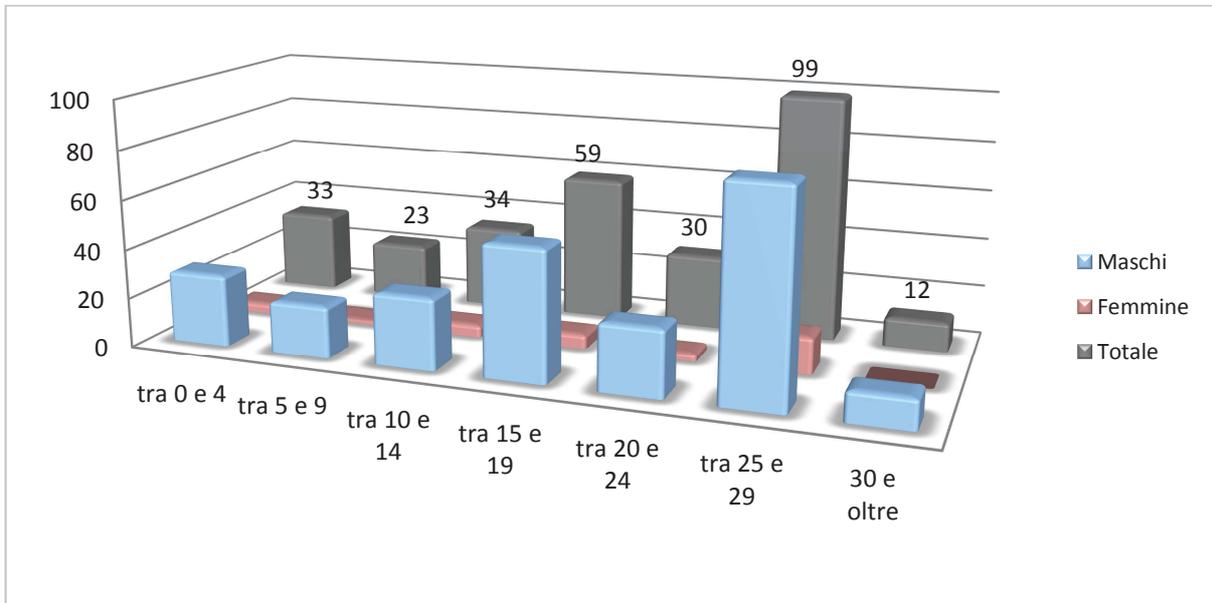
Tab.2

Regione	n.
Piemonte	58
Lombardia	45
Veneto	6
Liguria	5
Emilia Romagna	157
Toscana	9
Lazio	5
Campania	1
Sicilia	1
 Irlanda	1
 Serbia	2
<b>Totale</b>	<b>290</b>

**ISCRITTI PER ANZIANITÀ DI ADESIONE AL FONDO**



**ISCRITTI PER ANZIANITÀ DI ADESIONE ALLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE**



## PATRIMONIO DEL FONDO - INVESTIMENTI

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio del Fondo suddivisa per Gestione. L'importo totale per singola Gestione è composto dai contributi complessivamente accantonati, comprensivi dei contributi di competenza dell'esercizio e dei rendimenti maturati alla data del 31.12.2017.

Gestione	Imprese datrici di lavoro	Convenzioni	Totale patrimonio	di cui contributi
Vitattiva	Unipol Gruppo			
	UnipolSai			
	Unipol Banca			
	Unisalute	154000047	25.768.131	20.050.399
	Linear	154000584	22.724.385	19.795.322
	Arca Vita			
	Arca Assicurazioni			
	Altre Società (*)			
Meie Futuro	UnipolSai ex Meie	06000029	757.567	425.964
	UnipolSai ex Aurora			
Fondo Previdenza Impresa	UnipolSai ex Winterthur	06023543	346.734	213.856
Fondicoll UnipolSai	UnipolSai ex:			
	• FondiariaSai			
	• Milano	50001.65	3.143.096	2.150.530
	• Nuova Maa	10088.80	19.649.452	13.388.673
	• Sai	50220.20	565.115	231.338
	• UnipolSai Servizi Tecnologici	70086.19	3.186.322	2.446.891
	Siat	13000.84	1.531.532	966.934
	UnipolSai Serv. Consortili	70103.45	561.555	389.043
	70085.21	343.141	279.489	
Finalia				
Intesa San Paolo Vita				
Press USD	UnipolSai ex Sai	10124.56	58.362	44.439
		<b>TOTALI</b>	<b>78.635.392</b>	<b>60.382.878</b>

(\*) Trattasi di Alleanza 3.0 2 S.p.A. in qualità di Società beneficiaria ad esito della scissione di Finsoe S.p.A.

Nel corso dell'esercizio 2017 è stata trasferita ad un altro fondo pensione 1 posizione individuale per un controvalore complessivo di € 90.011 e sono stati registrati 6 trasferimenti in entrata per un controvalore totale di € 705.679.

**CONTRIBUTI**

La gestione dei contributi previdenziali degli iscritti viene effettuata esclusivamente attraverso convenzioni assicurative di cui al Ramo I e al Ramo V dell'art. 2, comma 1, del D. Lgs. 209/05 stipulate con UnipolSai Assicurazioni S.p.A.; pertanto il Fondo non effettua investimenti diretti ma vanta solo crediti nei confronti del gestore assicurativo. Ciò consente di tenere le posizioni degli iscritti sostanzialmente indenni rispetto alle oscillazioni dei mercati.

Nella tabella seguente sono evidenziati i contributi versati al Fondo pensione nell'esercizio 2017 suddivisi per società e per fonte contributiva.

**Contributi per la previdenza complementare**

SOCIETA'	2017				2016
	AZIENDA	ISCRITTO	TFR	TOTALE	
Unipol Gruppo S.p.A.	373.668	-	411.828	785.496	737.946
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	2.189.900	-	1.606.395	3.796.295	3.736.113
Unisalute S.p.A.	42.315	-	17.925	60.240	61.617
Arca Vita S.p.A.	32.270	-	15.300	47.570	47.390
Siat Assicurazioni S.p.A.	36.082	-	39.143	75.225	75.849
Unipol Banca S.p.A.	262.198	4.350	101.382	367.930	393.194
UnipolSai Servizi Consortili S.c. a r. L.	7.488	-	16.102	23.590	23.000
Finitalia S.p.A.	19.674	-	9.563	29.237	28.922
Intesa San Paolo Vita S.p.A.	-	-	-	-	12.195
Altre Società (*)	32.002	-	18.745	50.747	52.041
Versamenti volontari	-	64.979	-	64.979	114.944
<b>TOTALE</b>	<b>2.995.597</b>	<b>69.329</b>	<b>2.236.383</b>	<b>5.301.309</b>	<b>5.283.211</b>

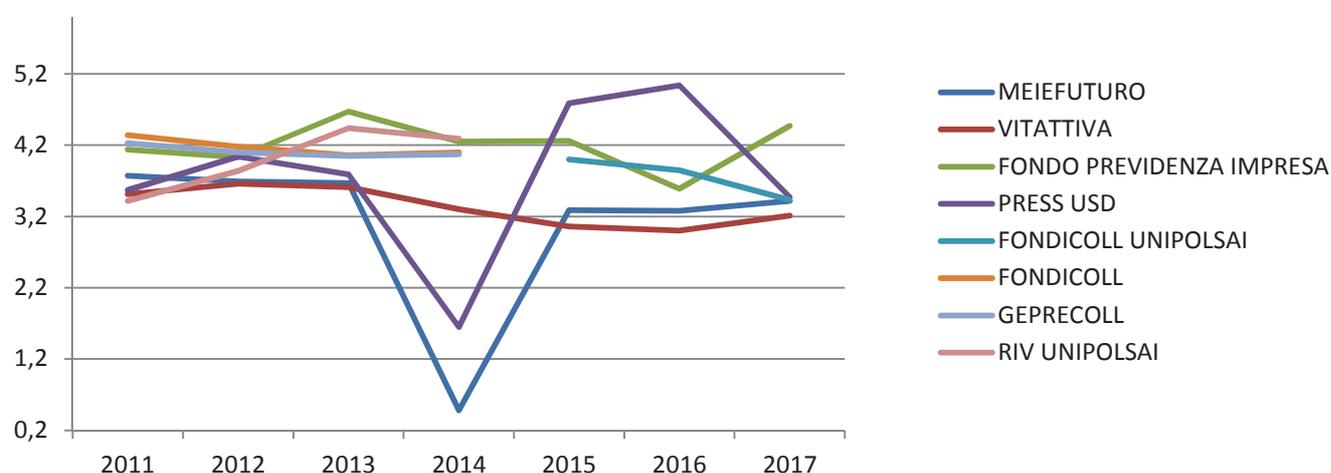
(\*) Trattasi di Alleanza 3.0 2 S.p.A. in qualità di Società beneficiaria ad esito della scissione di Finsoe S.p.A.

**RENDIMENTI**

Nella tabella seguente sono riepilogati i rendimenti lordi retrocessi relativi alle singole gestioni separate.

Gestione	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Vitattiva</b> (154000047 - 154000584)	3,51%	3,66%	3,61%	3,30%	3,06%	3,00%	3,21%
<b>Meie Futuro</b> (26000029)	3,77%	3,69%	3,67%	0,48%	3,29%	3,28%	3,42%
<b>Fondo Previdenza Impresa</b> (16023543)	4,14%	4,03%	4,67%	4,30%	4,26%	3,59%	4,47%
<b>Press USD</b> ( 10124.56)	3,57%	4,04%	3,79%	1,65%	4,79%	5,04%	3,47%
<b>Fondicoll UnipolSai</b> (50001.65 - 10088.80 - 70086.19 - 13000.84 - 70103.45 - 70085.21 - 5022020)					4,00%	3,85%	3,43%
<b>Fondicoll</b> (50001.65 -10088.80)	4,34%	4,18%	4,06%	4,10%	-	-	-
<b>Geprecoll</b> (70086.19 - 13000.84 - 70103.45 - 70085.21 - 5022020)	4,23%	4,10%	4,05%	4,07%	-	-	-
<b>Riv UnipolSai (ex Sasariv)</b> (9102947)	3,42%	3,84%	4,44%	4,12%	-	-	-

Nel grafico che segue si riassume l'andamento dei rendimenti lordi retrocessi negli ultimi sette anni.

**ANALISI DEGLI INVESTIMENTI IN BASE AI RISCHI EXTRA – FINANZIARI**

Sulla base di quanto comunicato dal gestore assicurativo UnipolSai Assicurazioni S.p.A., si evidenzia che, per assolvere gli obiettivi del Piano di Sostenibilità triennale del Gruppo Unipol, l'analisi dei rischi finanziari dei titoli in portafoglio è stata integrata con quella dei rischi extra-finanziari, con particolare attenzione ai criteri etici e sostenibili riassumibili con l'acronimo ESG (*Enviromental - Social - Governance*). La valutazione riguarda gli investimenti effettuati ed è finalizzata a stimare *ex post* il

grado di sostenibilità e responsabilità di tali investimenti, avendo l'intento di coniugare gli obiettivi economici e di redditività con quelli ESG di natura ambientale, sociale e di buon governo di imprese (titoli azionari e obbligazionari *corporate*) e Stati (titoli obbligazionari governativi).

A titolo di esempio, alcuni rischi extra-finanziari sono:

- di natura reputazionale, con conseguente perdita del valore intangibile del marchio;
- di pagamento di multe e sanzioni dovute a condanne penali o civili;
- di risarcimenti per danni ambientali e/o sociali;
- di perdite di concorsi, bandi, licenze di operare, commesse, dovute a gravi violazioni in materia di governance (ad esempio episodi di corruzione), di diritti umani e del lavoro, di danni ambientali ecc.;
- di svantaggi competitivi, dovuti ad una razionalizzazione dei costi non ottimale (ad esempio per una mancata politica sugli sprechi idrici e/o di efficienza energetica), ad una scarsa attenzione alla ricerca di innovazione, ad una sottovalutazione dei rischi di tipo organizzativo concernenti le discriminazioni di genere, religione, età, provenienza, gusti sessuali nella gestione del capitale umano e nelle politiche aziendali di sviluppo delle risorse umane;
- di impatto negativo sul valore attribuito ad imprese e Stati da parte di agenzie specializzate in rating ESG, con conseguente perdita del valore di mercato dei relativi titoli azionari, obbligazionari *corporate* e obbligazionari governativi.

Per la valutazione degli investimenti secondo i criteri ESG è stato utilizzato un processo di Monitoraggio di Sostenibilità *ex post*, certificato dal consulente esterno e indipendente ECPI S.r.l. ([www.ecpigroup.com](http://www.ecpigroup.com)), basato su principi e valori decisi a livello di Gruppo, quali il rispetto dei diritti umani e del lavoro; la cura dell'ambiente; il rispetto delle norme anti-corruzione; l'esclusione della produzione di armi di distruzione di massa e del coinvolgimento in misura prevalente in attività collegate al gioco d'azzardo.

Per una descrizione del perimetro di indagine e dei criteri ESG presi in considerazione nel Monitoraggio<sup>1</sup> degli investimenti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. si vedano i Report di Sostenibilità di queste ultime, disponibili rispettivamente sul sito [www.unipol.it](http://www.unipol.it) e sul sito [www.unipolsai.com](http://www.unipolsai.com).

Con riferimento al Monitoraggio di Sostenibilità - effettuato al 31 dicembre 2016 - sugli attivi delle Gestioni Separate a cui sono collegate le prestazioni assicurative previste dalle Convenzioni stipulate dal **Fondo Pensione dei Dirigenti delle Imprese del Gruppo Unipol**, si riportano di seguito le percentuali degli investimenti che soddisfano i criteri ESG:

Fondo Pensione dei Dirigenti delle Imprese del Gruppo Unipol	Gestioni Separate sottostanti	Soddisfano i criteri ESG di Gruppo	NON Soddisfano o NON coperti
	VITATTIVA	99.2%	0.8%
Portafoglio Estero – serie Dollaro USA	93.8%	6.2%	
FONDICOLL UnipolSai	98.5%	1.5%	
MEIE FUTURO	99.0%	1.0%	
FONDO PREVIDENZA IMPRESA	98.9%	1.1%	
	<b>TOTALE</b>	<b>99.1%</b>	<b>1.2%</b>

<sup>1</sup> Si precisa che sono esclusi dal Monitoraggio sugli investimenti i titoli finanziari nei portafogli degli OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni di investimento istituiti e gestiti da SGR e SICAV).

## PRESTAZIONI

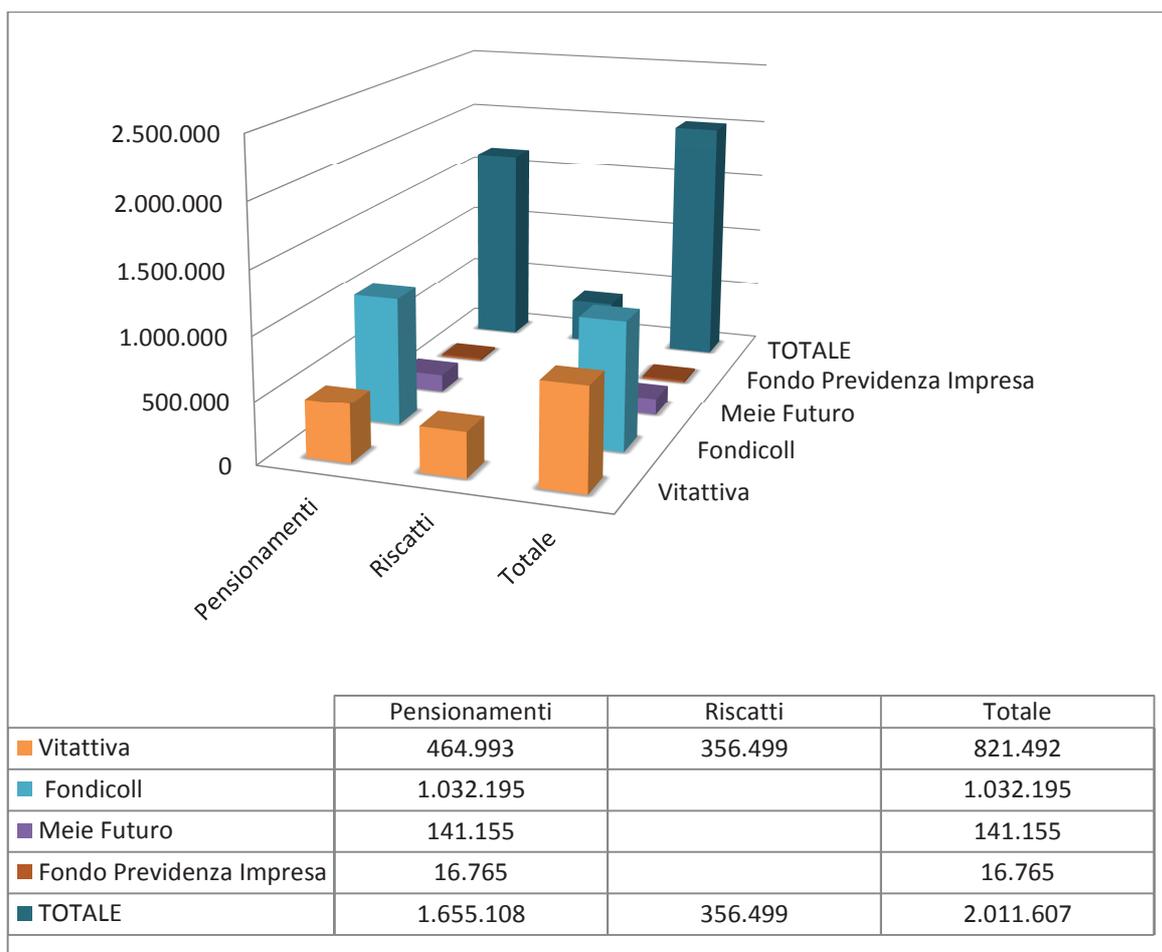
## Erogazioni in forma di capitale e riscatti

Nel corso del 2017 sono state erogate 9 liquidazioni di cui:

- 1 per riscatto totale;
- 1 per riscatto parziale;
- 7 per pensionamento;

per un controvalore complessivo di € 2.011.607 come evidenziato nella tabella e nel grafico che seguono.

CONVENZIONE	Pensionamento	Riscatto	Totale
154000584 – Vitattiva	464.993	356.499	821.492
06000029 – Meie Futuro	16.765	-	16.765
06023543 – Fondo Previdenza Impresa	141.155	-	141.155
7008619 – Fondicoll UnipolSai	294.636	-	294.636
1008880 – Fondicoll UnipolSai	737.559	-	737.559
<b>Totale</b>	<b>1.655.108</b>	<b>356.499</b>	<b>2.011.607</b>



Con riferimento alle prestazioni pensionistiche si precisa che l'ammontare di € 364.229 verrà utilizzato dal gestore assicurativo per le erogazioni in forma di rendita.

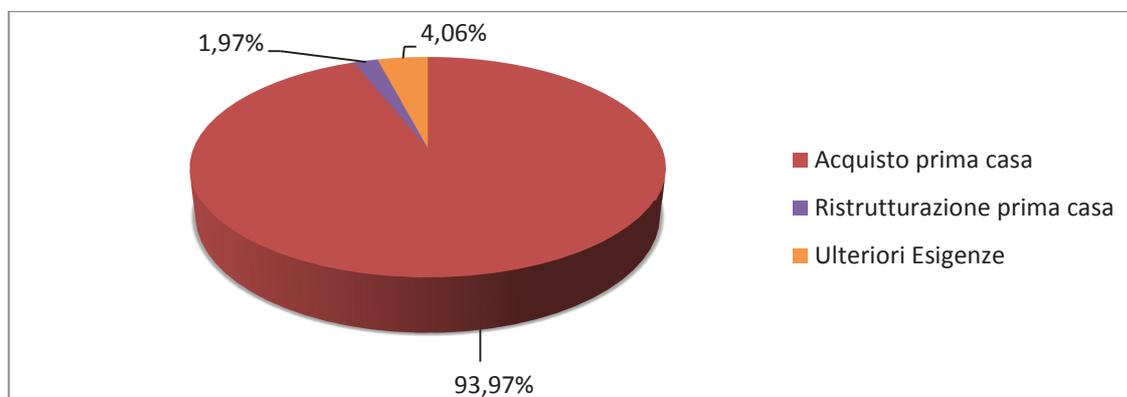
**ANTICIPAZIONI**

Nel corso dell'esercizio in conformità a quanto previsto dall'art. 11, comma 7, del D. Lgs. 252/2005, sono state erogate complessivamente 10 anticipazioni di cui 8 per acquisto della prima casa, 1 per la ristrutturazione della prima casa e 1 per ulteriori esigenze dell'aderente (30%), per un totale complessivo di € 1.006.736.

Riepiloghiamo nella tabella seguente le anticipazioni erogate suddivise per causale, gestione separata e singola convenzione:

CAUSALE	Vitattiva		Fondicoll UnipolSai	Totale
	15400047	15400584	1008880	
Acquisto della prima casa	119.647	564.571	261.766	945.984
Ristrutturazione della prima casa	-	19.835	-	19.835
Ulteriori Esigenze dell'Aderente	-	40.917	-	40.917
<b>TOTALE</b>	<b>119.647</b>	<b>16.025.907</b>	<b>261.766</b>	<b>1.006.736</b>

Nel grafico che segue si indica la rappresentazione per causale delle anticipazioni erogate nel 2017.



**PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio sono i medesimi utilizzati negli esercizi precedenti; in particolare:

- i crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo corrispondente al valore nominale;
- i debiti sono iscritti al valore nominale;
- gli oneri e i proventi sono iscritti in base alla loro competenza temporale.

Vengono di seguito commentate le principali poste dello Stato patrimoniale e del Conto Economico.

## COMMENTO ALLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

### **Investimenti** **78.757.557**

Risultano così costituiti:

Polizze Vita	78.635.392
▪ Contributi Previdenziali	60.382.878
▪ Rendimenti	18.252.514
Depositi bancari	122.165

Alla voce *Polizze Vita* è rappresentata la consistenza al 31 dicembre 2017 delle convenzioni assicurative stipulate, comprensiva di tutte le appendici emesse a fronte dei contributi di competenza dell'esercizio 2017.

I *Depositi Bancari* rappresentano il saldo al 31 dicembre 2017 del conto corrente aperto presso Unipol Banca S.p.A. La liquidità deriva principalmente da contributi previdenziali incassati nel mese di dicembre 2017 e versati a UnipolSai Assicurazioni S.p.A. nell'anno 2018, nonché da ritenute IRPEF sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre 2017, versate all'Erario nel mese di gennaio 2018.

### **Crediti** **368.357**

Risultano così costituiti:

Crediti verso il gestore assicurativo	368.308
Crediti verso le Società datrici di lavoro	49

I *Crediti verso il gestore assicurativo* rappresentano il credito verso UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per l'importo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti maturati nell'anno 2017.

I *Crediti verso le Società datrici di lavoro* rappresentano il credito verso Alleanza 3.0 2 per spese di gestione di competenza dell'esercizio 2017, da incassare.

**Passività** **51.617**

Risultano così costituite:

Debiti della gestione previdenziale	43.648
Altri debiti verso il gestore	7.969

I *Debiti della gestione previdenziale* rappresentano il debito verso il gestore per una riserva accreditata al Fondo nel mese di dicembre 2017 e versata al gestore nel mese di gennaio 2018.

*Altri Debiti verso il gestore* rappresentano la quota di imposta sostitutiva versata in eccesso dal Gestore nel 2015, già regolati.

**Debiti d'imposta** **426.692**

Trovano appostazione in questa voce le seguenti partite:

Debiti verso l'Erario per imposta sostitutiva sui rendimenti 2017, versata nel mese di febbraio 2018.	404.310
Debiti verso l'Erario per ritenute d'acconto operate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre 2017, versate nel mese di gennaio 2018.	22.382

**Fondo comune per quote sociali** **1.662**

Rappresenta l'ammontare complessivo alla data del 31 dicembre 2017 delle quote sociali versate dalle Imprese per conto degli iscritti nella misura di euro 5,16 per ciascun iscritto.

**Avanzo esercizi precedenti** **8.624**

Rappresenta l'accumulo dei risultati degli esercizi precedenti al netto degli utilizzi.

**COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO****Saldo della gestione previdenziale 2.898.634**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è così composto:

Contributi previdenziali incassati e investiti in polizze vita	€ 5.301.309
Trasferimenti in entrata	€ 705.679
Trasferimenti in uscita	(€ 90.011)
Anticipazioni	(€ 1.006.736)
Erogazioni in forma di capitale	(€ 1.655.108)
Riscatti	(€ 356.499)

**Risultato della gestione finanziaria 2.501.439**

Il saldo derivante dalla gestione finanziaria dei contributi risulta positivo e così composto:

Rendimento delle polizze vita stipulate con UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	2.501.915
Spese e oneri bancari al netto degli interessi maturati sul conto corrente	(€ 476)

**Saldo della gestione amministrativa 2.673**

L'importo di € 2.675 rappresenta il saldo tra gli oneri sostenuti nell'esercizio rispetto al saldo degli oneri e proventi diversi pari ad € 9.169. Tale ultimo importo comprende principalmente le contribuzioni ricevute dalle società aderenti a fronte delle spese di gestione del Fondo.

Contributi COVIP	(€ 2.642)
Polizze D&O	(€ 2.136)
Notarili	(€ 1.718)
Oneri e Proventi diversi	€ 9.169

**Oneri e Proventi Straordinari (270)**

Stralcio di partite creditorie non recuperabili.

**Imposta Sostitutiva (404.310)**

Si riferisce all'imposta di cui all'art. 17 del D. Lgs. 252/2005 applicata nella misura stabilita dalla normativa vigente.

**Risultato dell'esercizio 1.927**

L'esercizio chiude con un avanzo di € 1.927 (saldo positivo di € 3.715 nel 2016).

### **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Per quanto concerne i fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2017, segnaliamo quanto segue:

- l'entrata in vigore dal 1° gennaio 2018 della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 (Legge di Bilancio 2018) che ha ulteriormente variato, rispetto alla Legge annuale per il mercato e la concorrenza, il dettato di alcune disposizioni del D. Lgs. n. 252/2005 (comma 4 dell'art. 11 "Prestazioni" e comma 2, lettera c) dell'art. 14 "Permanenza nella forma pensionistica complementare e cessazione dei requisiti di partecipazione e portabilità"); in particolare, l'articolo 1, comma 168, lettera a) della Legge di Bilancio 2018, riformula interamente l'attuale comma 4 dell'art. 11 del D. Lgs. 252/2005 (oggi articolato nei commi 4, 4 bis, 4 ter, 4 quater e 4 quinquies), unificando e sostituendo le precedenti disposizioni riguardanti la Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA), previste dalla Legge di Bilancio 2017 (legge n. 232/2016 che aveva introdotto la RITA in via sperimentale) e dalla Legge per il mercato e la concorrenza n. 124/2017 (che aveva introdotto le prestazioni pensionistiche anticipate).
- la pubblicazione in data 8 febbraio 2018 della Circolare COVIP Prot. n. 888 contenente i chiarimenti applicativi in ordine alle modifiche introdotte dalla Legge di Bilancio 2018.

Tutto ciò premesso, si evidenzia che a decorrere dal 1° gennaio 2018, ha efficacia la "nuova" RITA, che:

- ✓ può essere erogata:
  - ai lavoratori che (i) cessino l'attività lavorativa, (ii) maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia entro i cinque anni successivi, (iii) abbiano maturato al momento della domanda almeno 20 anni di contributi complessivi nei regimi obbligatori di appartenenza nonché 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari;
  - ai lavoratori che risultino inoccupati per un periodo di tempo superiore a 24 mesi, che maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia entro i dieci anni successivi e che abbiano al momento della domanda maturato 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari;
- ✓ ha decorrenza dal momento dell'accettazione della richiesta e potrà essere erogata fino al conseguimento dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza;
- ✓ consiste nell'erogazione frazionata di un capitale, per il periodo considerato, pari al montante accumulato richiesto;
- ✓ è assoggettata al regime fiscale previsto per le prestazioni maturate a decorrere dal 1 gennaio 2017 (per maggiori dettagli si veda il Documento sul Regime Fiscale).

Si segnala altresì che l'art. 1, comma 168, lett. b) della Legge di Bilancio 2018, ha soppresso l'ultimo periodo dell'art. 14, comma 2, lett. c) del D. Lgs. 252/2005, così come modificato dalla Legge annuale per il mercato e la concorrenza n. 124/2017, che non consentiva l'esercizio del riscatto totale nei 5 anni, ovvero nel maggior periodo fissato dalle forme pensionistiche, precedenti la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari; conseguentemente, la nuova norma consente di poter richiedere il riscatto totale anche in prossimità del pensionamento, in alternativa alla RITA.

Ciò considerato, in data 19 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato:

- le modifiche allo Statuto in adeguamento alle nuove disposizioni del Decreto legislativo del 5 dicembre 2005, n. 252, introdotte dalla Legge n. 124 del 4 agosto 2017 e dalla Legge di Bilancio 2018;
- i conseguenti aggiornamenti ai seguenti documenti:
  - il Documento sul regime fiscale;
  - il Documento sulla Rita;

- è stato inoltre aggiornato il Documento sulla politica di investimento, a seguito del rinnovo delle convenzioni stipulate con il gestore assicurativo.

Tutto ciò premesso, in data 24 aprile 2018, è stata trasmessa alla COVIP e resa disponibile sul sito del Fondo, la seguente documentazione così aggiornata:

- lo Statuto;
- il Documento sulla Politica di Investimento.

Si evidenzia infine che le novità normativa introdotte nel corso del 2017 dalla Legge annuale per il mercato e la concorrenza n. 124 del 4 agosto 2017 e dalla Legge di Bilancio 2018 hanno anche introdotto una ulteriore nuova opportunità per gli iscritti in materia di contribuzione. In particolare, le nuove disposizioni consentono di

- modulare la quota di TFR da destinare ai Fondi Pensione;
- modificare la scelta circa la quota di TFR destinato alla previdenza complementare anche successivamente al momento dell'iscrizione.

a patto che le fonti istitutive prevedano la possibilità di destinare al Fondo anche una quota del TFR.

Il CdA del Fondo non ha ancora recepito tali nuove opportunità nello Statuto in quanto le Fonti Istitutive del Fondo non prevedono tale possibilità. E' stato quindi condiviso di provvedere quanto prima all'aggiornamento delle Fonti Istitutive così da poter adeguare tempestivamente lo Statuto.

Si evidenzia ulteriormente che il Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 <<relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE>>, in vigore dal 24 maggio 2016, è diventato definitivamente applicabile in via diretta in tutti i Paesi UE a partire dal 25 maggio 2018. Sono state pertanto poste in essere dal Fondo le attività necessarie per essere conformi al predetto Regolamento.

Con riferimento alle Informazioni Statistiche richieste da COVIP si precisa che, come disposto dalla Circolare n. 250 del 11 gennaio 2013 e successivi aggiornamenti e integrazioni, sono stati inoltrati tramite sito web i seguenti dati:

- in data 29 gennaio 2018 i dati aggregati annuali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2017;
- in data 24 gennaio 2018 i dati disaggregati trimestrali e in data 29 gennaio 2018 i dati aggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2017;
- in data 20 aprile 2018 i dati disaggregati trimestrali e in data 23 aprile 2018 i dati aggregati trimestrali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 marzo 2018;
- in data 11 maggio 2018 i dati disaggregati annuali di cui al Titolo I riferiti alla data del 31 dicembre 2017;
- in data 23 maggio 2018 i dati strutturali di cui al Titolo II.

### **EVOLUZIONE DELLA GESTIONE NEL 2018 (PREVISIONE)**

Rispetto al 2017 non si prevedono particolari scostamenti sia per quanto riguarda l'attività di gestione dei contributi previdenziali, sia per quanto riguarda i risultati economici. Sul piano reddituale, al 31/05/2018, risultano acquisiti dal Fondo contributi previdenziali per un totale di € 1.932.731 destinati al finanziamento della previdenza complementare. Tutti i contributi sono stati trasferiti al gestore assicurativo.

Nei primi 5 mesi dell'esercizio 2018 sono pervenute al Fondo n. 4 richieste di anticipazione di cui 1 relativa alla causale acquisto della prima casa di abitazione e 3 relativa alla causale "ulteriori esigenze dell'aderente".

Sul piano patrimoniale, oltre ai crediti per polizze previdenziali e ai corrispondenti debiti per conti individuali, non ci sono posizioni di credito/debito aperte da segnalare.

Per l'esercizio 2018 verrà richiesto alle imprese del Gruppo Unipol un contributo per lo svolgimento delle attività del Fondo pari a € 7.000. A tale importo, si aggiungerà il contributo annuale di Vigilanza di € 2.651.

### **PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA**

Gentili Iscritti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2017 così come da noi redatto, che chiude con un risultato d'esercizio di € 1.927, che Vi proponiamo di riportare a nuovo.

Bologna, 13 giugno 2018

p/Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(*Andrea Francesco Alessandri*)

