

**FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO
DI TRIESTE**

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

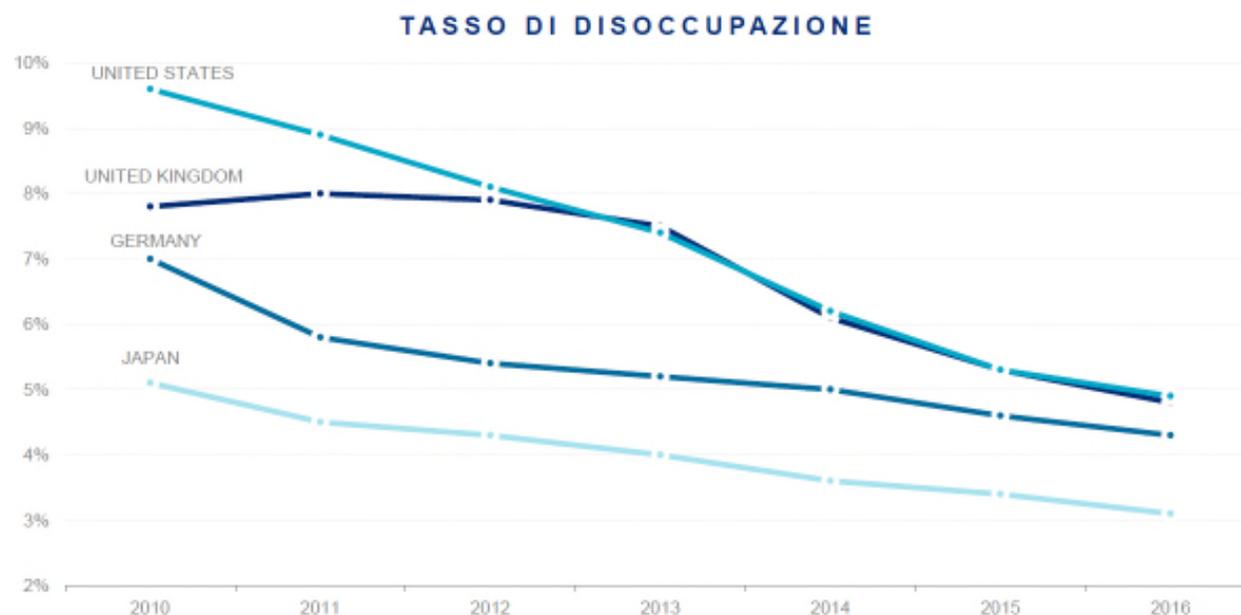
<u>Introduzione alla Nota Integrativa</u>	
Il quadro generale	pag. 3
La struttura del bilancio	pag. 11
I criteri di valutazione	pag. 12
D.M. 259/12 – costituzione attività supplementari	pag. 15
<u>Bilancio complessivo del Fondo al 31 dicembre 2017</u>	
Bilancio confronto anni 2017-2016	pag. 18
Analisi utile 2017 complessivo	pag. 21
<u>Nota Integrativa Sezione I – Prestazione definita</u>	
Bilancio confronto anni 2017-2016	pag. 24
Analisi utile 2017	pag. 27
Attività	pag. 29
Passività	pag. 36
Conto Economico	pag. 40
<u>Nota Integrativa Sezione II – Contribuzione definita</u>	
Bilancio confronto anni 2017-2016	pag. 53
Analisi utile 2017	pag. 56
Conto pensioni	pag. 57
Attività	pag. 59
Passività	pag. 66
Conto Economico	pag. 70
<u>STATO DEGLI ISCRITTI</u>	
Sez. I - Fruenti pensioni	pag. 84
Sez. II – Stato degli iscritti	pag. 84
<u>TUTELA DELLA PRIVACY</u>	
<u>Allegati di bilancio</u>	
Immobili	
Redditività immobili	
Patrimonio mobiliare	
Imposta sostitutiva	

IL QUADRO GENERALE

1. LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il 2017 è stato caratterizzato da una fase di accelerazione sincronizzata della crescita globale, accompagnata da un proseguimento del calo costante dei tassi di disoccupazione (Grafico 1) e da tassi di inflazione generalmente bassi, con lievi cenni di ripresa nelle economie dei paesi sviluppati.

Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione



Fonte: Mercer, International Labour Organization

Il graduale miglioramento del ciclo economico ha indotto varie Banche Centrali ad una moderata contrazione delle politiche monetarie accomodanti, mentre quelle di alcuni paesi emergenti sono state in grado di tagliare i tassi in risposta ad un calo dell'inflazione.

Frenata per due anni, dalla fine del 2016 la crescita globale ha preso l'abbrivio e sta marciando a passo sostenuto, con tassi globali e regionali del PIL che sono stati in varie occasioni rivisti al rialzo, arrivando ad una stima di crescita globale per il 2017 del 3% – 3,5%.

La crescita economica globale nel 2017 è stata la più forte dal 2010, e si stima che il trend positivo possa continuare anche nel 2018 in quanto i consumi saranno ancora sostenuti da tassi di disoccupazione bassi e dalla crescita salariale in moderato incremento; anche la fiducia delle aziende è in crescita, a beneficio dei nuovi investimenti.

La combinazione di accelerazione della crescita degli utili aziendali, fiducia delle imprese in ripresa ed aumento della spesa in conto capitale ha spinto la crescita globale all'apice del range degli ultimi anni.

Per contro si rileva che salari e inflazione continuano ad indugiare (Grafico 2) e la crescita della produttività è rimasta debole.

Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Mercer

Durante l'anno, inoltre, i temuti rischi politici internazionali non si sono materializzati, mentre è stata realizzata la riforma fiscale americana, driver positivo per il segmento azionario domestico e - con risvolti più complessi - per le emissioni high yield.

3.a I Mercati Finanziari

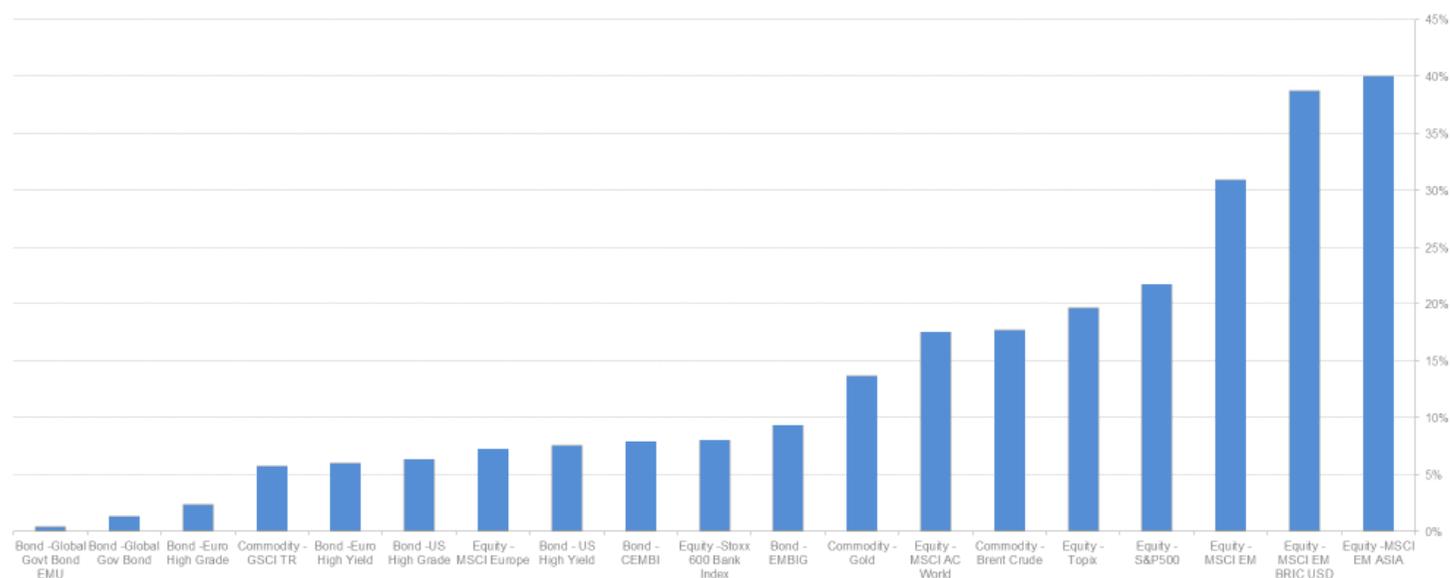
Il 2017 è stato caratterizzato dalla fine dei tagli dei tassi da parte delle banche centrali.

Il contesto politico-economico favorevole, unito all'atteggiamento delle banche centrali, ha determinato la crescita delle asset class più rischiose, a discapito dei titoli di stato e delle emissioni societarie che, stanti i livelli di rendimento molto bassi, sono esposti a fasi di correzione in seguito a politiche monetarie meno accomodanti.

Questo inizio di un lento ma progressivo ritorno alla normalità dei tassi ha determinato un movimento laterale dei rendimenti dei titoli governativi negli Stati Uniti e in Germania, consentendo all'assottigliarsi degli spread creditizi di generare rendimenti accettabili nel reddito fisso, sebbene in decisa contrazione rispetto al 2016.

Il 2017 è stato un anno in cui le condizioni macro-economiche e l'assenza di volatilità politica e di mercato hanno premiato gli investimenti azionari, penalizzando i ritorni delle asset class meno rischiose. (Grafico 3)

Grafico 3: Andamento dei principali indici di mercato



I mercati obbligazionari

Negli anni della crisi 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.

Nei prossimi anni la politica monetaria potrebbe diventare meno prevedibile e quindi avere un impatto sui mercati finanziari molto più forte e repentino.

I rendimenti dei titoli governativi non si sono mossi in maniera rilevante nel 2017, rimanendo a livelli estremamente bassi ovunque.

La curva dei tassi europea si è irripidita, con un differenziale di circa 110 punti base tra i rendimenti a 10 anni e quelli a 2 anni, mentre negli USA la curva dei rendimenti è piatta, riflettendo le diverse posizioni delle due aree nel ciclo economico e gli atteggiamenti delle banche centrali.

Il mercato del credito

Nel 2017 la fase di transizione delle politiche monetarie ha consentito agli spread creditizi, già a livelli storicamente bassi, di trainare la performance del reddito fisso, sebbene a livelli contenuti.

Lo stato attuale del credito si posiziona nelle fasi finali del ciclo con un contesto economico generale positivo per i mercati a spread, sebbene, a questi livelli, sia difficile prevedere un altro anno di significativo restringimento dei differenziali.

Il contesto di crescita si è tradotto in basse aspettative di default, il che giustifica la limitata necessità di compensare gli spread.

I mercati emergenti

I mercati emergenti hanno anch'essi partecipato al miglioramento sincronizzato dell'economia; la domanda interna ha iniziato a contribuire alla crescita determinando un restringimento degli spread delle emissioni governative in valuta forte, sostenute sia dall'atteggiamento ancora accomodante di alcune banche centrali che da ingenti flussi in entrata.

I differenziali di rendimento delle emissioni governative dei mercati emergenti si sono ridotti da quasi 500 punti base del gennaio 2016 a circa 280; tuttavia, a differenza di altri settori del credito, tali differenziali sono rimasti superiori ai minimi dei cicli precedenti, offrendo agli investitori un'opportunità di investimento interessante in un universo del debito societario sempre più costoso.

I mercati azionari

La combinazione di un'accelerazione sincronizzata della crescita globale, di rendimenti dei titoli obbligazionari stabili e di tassi di inflazione bassi, unitamente alle politiche monetarie delle banche centrali, hanno creato un contesto assolutamente favorevole per il mercato azionario.

L'azionario americano ha registrato una performance eccezionale, con alcuni settori trainanti come il tecnologico e finanziario, ma mediamente tutti hanno avuto buoni risultati.

La forte crescita del tecnologico, che ha segnato +36%, ha determinato l'andamento e sostenuto la crescita anche delle azioni dei mercati emergenti, dove molte aziende sono legate da scambi commerciali ai colossi tecnologici americani.

I flussi commerciali internazionali hanno subito un'accelerazione sia tra mercati sviluppati e mercati emergenti che tra gli stessi mercati emergenti.

Al contempo, le condizioni finanziarie sono diventate più favorevoli, sostenute dagli afflussi di capitali collegato a una politica monetaria accomodante dei mercati sviluppati, all'indebolimento del dollaro e alla diminuzione del rischio connesso alla Cina.

Il mercato azionario europeo ha anch'esso beneficiato della crescita sostenuta, anche se la forte salita dell'euro ha penalizzato le aziende esportatrici, ponendo quindi un freno ai ritorni dei principali indici della zona.

La stessa dinamica ha coinvolto le azioni del listino inglese, che hanno dovuto confrontarsi con un apprezzamento della sterlina, a seguito delle prime fasi dei negoziati avviati per la Brexit, ritenuti soddisfacenti.

Gli utili societari sono stati il motore dei mercati azionari globali: le aziende hanno esposto dati in crescita netta rispetto all'anno precedente: si veda il Giappone che nel terzo trimestre ha realizzato un +16% su base annua.

La forte crescita dei mercati azionari è avvenuta in un contesto di volatilità molto bassa.

Le materie prime

Nel 2017 il ritmo del ciclo globale ha creato e supportato una domanda sostenuta di materie prime. La flessione della crescita del credito in Cina, di cui hanno risentito particolarmente gli investimenti in beni strumentali e in edilizia abitativa, ha influenzato il complesso delle materie prime e dei metalli industriali, visto che circa un terzo della domanda di rame deriva dal settore edilizio.

Il greggio ha registrato una rapida evoluzione al rialzo dei prezzi dall'estate. L'elevato tasso di adesione all'accordo coordinato sulla produzione tra paesi membri dell'OPEC e paesi terzi, unitamente allo slancio ciclico costruttivo, hanno alleggerito le scorte di petrolio, rafforzandone il prezzo.

I metalli preziosi sono tradizionalmente considerati come copertura naturale verso un aumento inflattivo: l'oro ha pertanto avuto un buon rendimento nel corso del 2017; in prospettiva, l'attesa di un progressivo rialzo dei tassi non solo negli Stati Uniti ma anche in Europa, può rappresentare il principale ostacolo ad una ulteriore avanzata dei corsi.

3.b Il mercato Immobiliare

Il mercato immobiliare internazionale

Le transazioni

Il volume delle transazioni globali nel terzo trimestre del 2017 è salito del 12% su base annuale, guidato principalmente dall'attività nella regione asiatica.

Ciononostante, il numero delle transazioni per proprietà a reddito è rallentato su base annuale del 6%.

L'attività in Europa è salita dopo aver ceduto terreno per i precedenti 6 trimestri, mentre il volume delle transazioni in America ha continuato a rimanere basso, dovuto alle preoccupazioni degli investitori per le politiche monetarie della FED e per possibili modifiche alle politiche fiscali e regolamentari.

I prezzi

Durante il terzo trimestre del 2017 la media dei *cap rates*¹ globali per tutte le tipologie di proprietà è sceso su base annuale di circa 10 punti base.

Negli Stati Uniti i *cap rates* sono scesi nel settore residenziale, sono rimasti stabili per il settore industriale e retail mentre sono saliti per gli uffici.

In Europa i *cap rates* sono scesi in tutte le categorie ad eccezione degli appartamenti, dove sono saliti di circa 20 punti base.

Negli Stati Uniti i prezzi hanno consolidato i livelli record, con una crescita del 7.5% su base annuale.

In Europa, i prezzi del settore retail hanno continuato la fase di stagnazione, in quanto i grandi magazzini di vendita hanno frenato il volume degli investimenti, con prezzi in calo di circa il 15% rispetto al picco.

I prezzi riguardanti gli uffici continuano ad aumentare nelle 5 più grandi città inglesi ed a Londra, che continua ad attrarre significativi investimenti dalla Cina.

Nella regione asiatica i prezzi hanno continuato a salire, con Hong Kong che guida la crescita sostenuta dalla domanda di investitori cinesi.

In Australia i prezzi a Melbourne ed a Sidney sono cresciuti rispettivamente del 12% e del 8.4% su base annuale.

Il portafoglio in gestione extraeuropeo ha risentito dei principali movimenti del mercato valutario che ne hanno controbilanciato l'andamento.

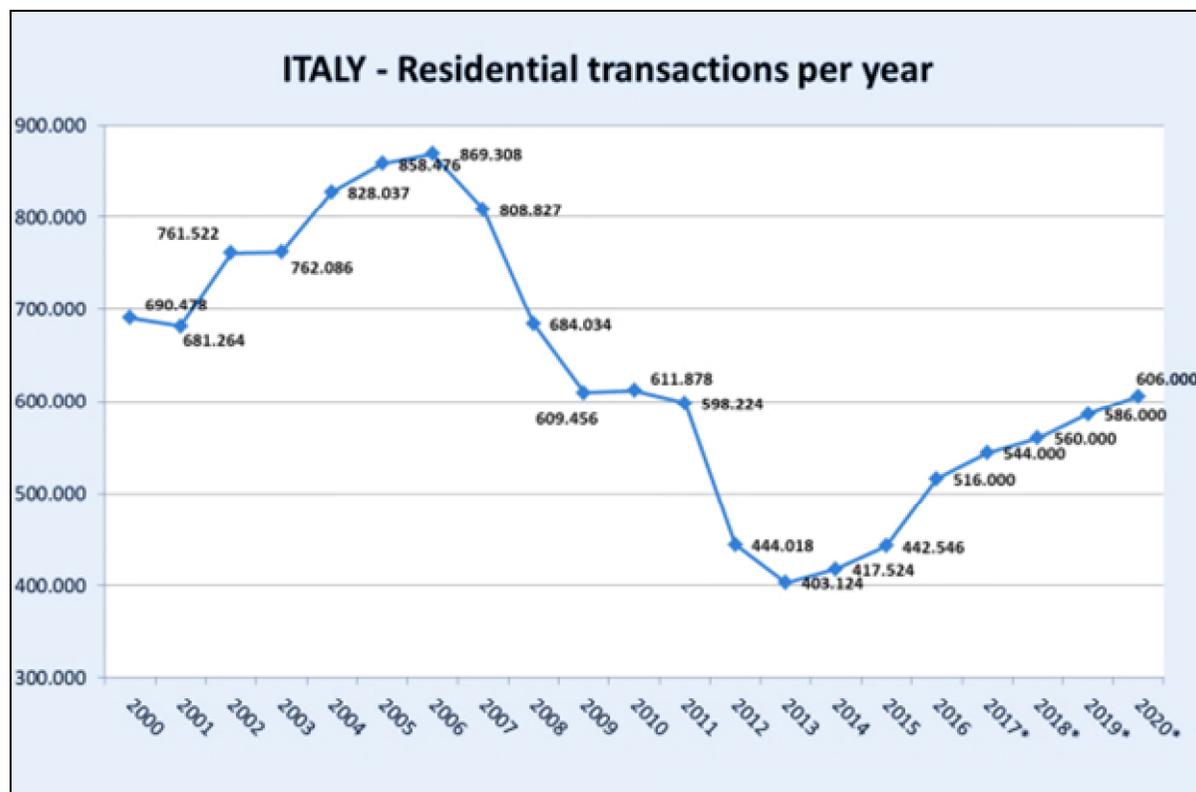
Il mercato immobiliare italiano

Le transazioni

Il mercato immobiliare italiano si muove parallelamente ma a distanza rispetto a quello europeo, che, con la crisi ormai alle spalle, ha ripreso a crescere a ritmo sostenuto. Nel 2017 il fatturato del mercato immobiliare italiano è atteso in crescita rispetto al 2016, ma a livelli inferiori rispetto la media europea anche se non mancano gli sviluppi innovativi in diversi comparti, dal residenziale al direzionale.

Nel corso dell'anno si è assistito ad un boom del settore della logistica, che ha registrato un incremento del 95% rispetto all'anno precedente ed ha raggiunto complessivamente investimenti per un totale di oltre € 1,2 mld. I dati diffusi dall'Agenzia delle Entrate sulle transazioni nel campo residenziale, seppure in ribasso rispetto a quanto previsto, mostrano il 2017 con un bilancio positivo, con circa 544.000 transazioni, in incremento del 5,5% sull'anno precedente. Per il migliorato accesso al credito, negli ultimi anni una parte rilevante di fabbisogno è riuscita ad accedere al mercato della casa, ed il trend pare confermato per l'anno in corso. Pertanto, nel 2018 si prevedono 560 mila compravendite (+2,9%), che dovrebbero salire a 586 mila nel 2019 (+4,6%), e a 606 mila nel 2020 (+3,5%).

¹ Capitalization rate: tasso di rendimento di proprietà immobiliare basato sul rendimento che l'asset è atteso generare



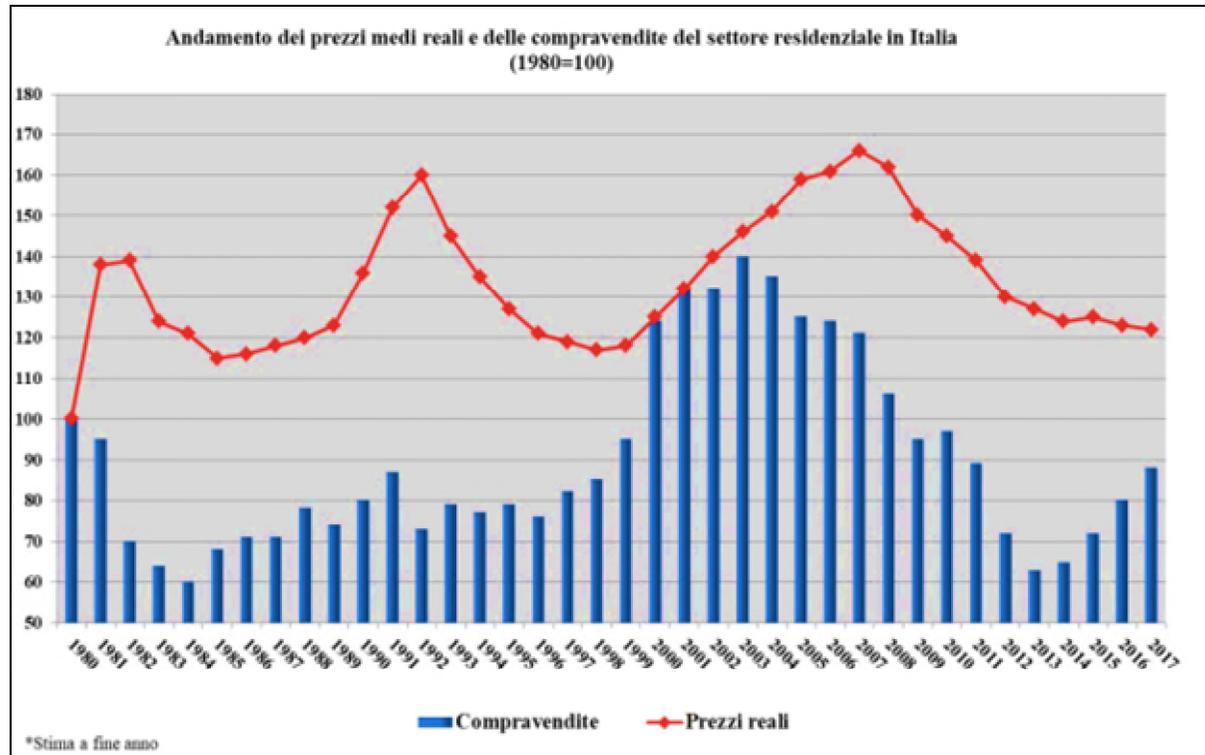
Fonte: Elaborazione Praxi

I prezzi

Sul fronte dei prezzi, nonostante il dato medio del 2017 per il mercato residenziale risulti ancora negativo (-0,3%) per alcune grandi città abbiamo avuto tassi di variazione positivi rispetto al 2016: Milano ha registrato un incremento dello 0,8%, Firenze dello 0,6% e Bologna dello 0,2%, mentre Roma si è mantenuta su valori stabili, le altre aree hanno ancora registrato una flessione di entità diversa a seconda dei contesti.

Riguardo alle attese per il prossimo triennio, nel 2018 è previsto un incremento del numero di città con il segno positivo (si aggiungeranno Venezia, Torino, Roma e Napoli), con conseguenze espansive sul tasso medio, che raggiungerà il +0,3%, mentre solo nel 2020 la quasi totalità delle città sarà tornata in territorio positivo, con una variazione media che avrà raggiunto il +0,9%.

Inoltre si stanno riducendo i tempi necessari a vendere e si sta limando anche lo sconto rispetto al prezzo di partenza a cui si chiudono le operazioni. I rendimenti annui lordi registrati nel 2017 si aggirano sui livelli pre-crisi, ovvero attorno al 5%, soprattutto per città capoluogo e località minori con forte attrattiva turistica o con atenei o aziende importanti. Le tipologie più richieste restano bilocali e trilocali, mentre per i monolocali si segnalano difficoltà maggiori a causa del ribasso dei prezzi.



Fonte: Elaborazione Praxi

Nel mercato immobiliare residenziale italiano si registrano quindi spinte contrapposte: da una parte il fabbisogno primario delle famiglie, che, esaurita la crisi, sono tornate a manifestare in maniera consistente la propria propensione all'acquisto, dall'altra il permanere dell'eccesso di offerta accumulatosi negli anni e la progressiva attenuazione della rigidità delle aspettative di realizzo dei soggetti esposti verso il settore (banche, imprese e famiglie). La modestia della componente di investimento, associata alla massiccia dipendenza da mutuo, impediscono per ora la decisa risalita dei prezzi.

INTRODUZIONE

Il Fondo Pensioni per il Personale della Ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. – Ramo Credito ha chiuso al 31.12.2017 il suo sessantaseiesimo esercizio.

Si ricorda che nel corso del 2005 a seguito delle modifiche statutarie approvate dall'Assemblea dei Partecipanti, il Fondo Pensioni per il Personale della Ex Cassa di Risparmio di Trieste è stato suddiviso in due sezioni, una a “*prestazione definita*” e l'altra a “*contribuzione definita e capitalizzazione individuale*”; da tale data il saldo di ciascuna posta contabile è stato determinato sulla base delle effettive movimentazioni imputabili alle Sezioni di competenza.

La struttura del bilancio

Il bilancio è stato redatto, pur tenendo conto delle peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri conformi alle disposizioni del legislatore e tenendo conto il più possibile delle disposizioni della COVIP, riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette, (come ad esempio gli immobili), hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

Nel proseguo della presente nota integrativa vengono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il bilancio del Fondo Pensioni è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio.

Il bilancio è stato compilato privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Il bilancio e la nota integrativa sono espressi in euro.

La rilevazione degli oneri e dei proventi avviene nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. Cassa e depositi bancari:

sono iscritti al valore nominale.

2. Titoli quotati:

I titoli di stato e di debito della Sez. I, considerando che sono destinati a generare i flussi finanziari necessari al pagamento delle prestazioni, sono stati valutati, a partire dal 2013, al *costo ammortizzato*; con tale valore si intende il costo di acquisto, rettificato annualmente in più o in

meno della quota di competenza del differenziale tra costo di acquisto e valore di rimborso. Tale differenziale viene poi attribuito proporzionalmente a tutta la durata residua del titolo.

Quote di O.I.C.R.:

le quote di fondi comuni di investimento mobiliare sono valorizzate al valore espresso dal mercato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre;

3. I beni immobili:

sono valutati al valore di mercato, sulla base delle perizie effettuate dallo Studio Gerdina e dalla società PRAXI S.p.A.. Il criterio di valutazione usualmente adottato non è stato modificato, con l'applicazione dei consueti abbattimenti prudenziali.

4. I crediti diversi:

è indicato il valore nominale degli stessi, considerando la loro esigibilità.

5. I ratei attivi:

valore dei proventi effettivamente maturati al 31.12.2017 sui titoli in portafoglio non ancora accreditati sul conto corrente in tale data, considerando la loro esigibilità.

6. I debiti:

sono iscritti considerando il loro valore nominale.

7. Le poste del conto economico:

Le entrate e le uscite previdenziali nonché i costi ed i ricavi, riferiti alla gestione finanziaria e a quella amministrativa, sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

PARTI CORRELATE – ART. 2427 n. 22-bis) comma 1 del Codice Civile

Secondo quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 24 par. 9 – g) il Fondo Pensione è parte correlata rispetto ad UniCredit S.p.A.. Sulla base di tale disposizione è possibile affermare che la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico, che saranno esposti nelle pagine seguenti, sono stati ottenuti anche grazie al rapporto esistente tra il Fondo ed UniCredit S.p.A.. Infatti a norma dell'*art. 6 dello Statuto del Fondo – Impegni della Capogruppo e delle Aziende del Gruppo nei confronti del Fondo*, UniCredit S.p.A. assicura la continuità operativa del Fondo, assumendosi i relativi oneri amministrativi. In particolare le seguenti attività sono garantite al Fondo gratuitamente:

- gestione amministrativa e fiscale del patrimonio immobiliare;
- gestione della contabilità e degli adempimenti fiscali del Fondo;
- gestione amministrativa e fiscale delle posizioni previdenziali di ciascun iscritto al Fondo, anche tramite la collaborazione con società esterne al Gruppo UniCredit;
- supporto nella gestione del patrimonio mobiliare del Fondo.

Si evidenzia che le operazioni in oggetto sono irrilevanti ai fini del bilancio in oggetto.

Criteria di suddivisione delle spese

Le spese che sono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano entrambe le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

D.M. 259/12 – costituzione attività supplementari

Con il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012, è stato emanato il Regolamento previsto dall'articolo 7 bis del decreto legislativo 252/05. Tale regolamento disciplina i principi per il calcolo delle riserve tecniche e le modalità di determinazione dell'ammontare dei mezzi patrimoniali di cui debbono dotarsi i fondi che gestiscono direttamente le prestazioni pensionistiche in rendita. Il Decreto prevede, innanzitutto, che il fondo sia in situazione di equilibrio tecnico, cioè che il patrimonio sia almeno pari all'ammontare delle riserve tecniche. Ad ulteriore garanzia il Decreto dispone che il fondo si doti di attività supplementari pari al 4% di tali riserve; di fatto prevede che il patrimonio sia pari al 104% delle riserve tecniche. Per i Fondi preesistenti (art. 5 comma 3) è previsto che la COVIP, in relazione alla tipologia del Fondo e delle previsioni statutarie possa concedere deroghe rispetto alla costituzione delle attività.

Nei confronti della Sezione I a prestazione definita si è resa applicabile la normativa in oggetto. In particolare la valutazione attuariale al 31.12.2017 ha confermato, in aggiunta all'esistenza delle attività supplementari di cui sopra determinate in € 994.000, l'esistenza di un ulteriore avanzo tecnico pari ad € 15.247.000, ulteriormente in crescita rispetto al dato a fine 2016, e quindi il pieno rispetto della norma di legge.

Per quanto riguarda la Sezione II a contribuzione definita, nei confronti della quale la normativa di cui al DM 259/2012 è parimenti applicabile, il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 27.3.2014 un Regolamento per l'erogazione delle rendite che contiene, al suo interno, un

sistema di autoregolamentazione in base al quale le rendite pensionistiche in pagamento possono venire adeguate, anche in senso negativo, ove ciò sia finalizzato all'equilibrio tecnico della Sezione stessa; nel mese di giugno 2014 è stata conseguentemente inviata alla Commissione di Vigilanza una comunicazione nella quale è stata descritta e motivata la metodologia suindicata, al fine dell'ottenimento della deroga prevista dall'art. 5 comma 3 del DM 259/2012. E' stata comunque ottenuta dallo studio attuariale la valutazione tecnica al 31.12.2017 che ha sancito l'esistenza delle attività supplementari di cui sopra determinate in € 136.000, nonché un ulteriore avanzo tecnico pari ad € 32.000.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2017**

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	TOTALE COMPLESSIVO		TOTALE COMPLESSIVO		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali		Totali		
5 Attività della gestione previdenziale		4,32		64,01	(60)	-93,25%
a) Crediti della gestione previdenziale	4,32		64,01			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		106.786.457,23		99.817.097,98	6.969.359	6,98%
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.420.751,97		11.305.033,44			
b) Titoli di debito quotati	5.355.683,08		5.416.534,91			
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	90.790.925,47		82.854.391,24			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	219.096,71		241.138,39			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		23.733.681,99		23.121.001,66	612.680	2,65%
a) Depositi bancari	4.964.220,84		2.317.961,06			
b) Immobili di proprietà	18.334.190,00		19.453.600,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	435.271,15		1.349.440,60			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
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	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
40 Attività della gestione amministrativa		3.822.164,56		9.288.978,09	(5.466.814)	-58,85%
a) Cassa e Depositi bancari	3.815.973,04		9.272.957,57			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.191,52		16.020,52			
50 Crediti d'imposta		6.046,00		7.984,00	(1.938)	-24,27%
a) Crediti d'imposta	6.046,00	6.046,00	7.984,00	7.984,00	(1.938)	-24,27%
TOTALE ATTIVITA' (A)		134.348.354,10		132.235.125,74	2.113.228	1,60%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	TOTALE COMPLESSIVO		TOTALE COMPLESSIVO		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della gestione previdenziale		<i>1.510.520,73</i>		<i>10,89</i>	<i>1.510.510</i>	<i>13870613,77%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	1.510.520,73		10,89			
20 Passività della gestione finanziaria		<i>4.212,34</i>		-	<i>4.212</i>	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
d) Debiti vs altre fasi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	4.212,34		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della gestione immobiliare		<i>1.023.682,82</i>		<i>914.075,45</i>	<i>109.607</i>	<i>11,99%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.023.682,82		914.075,45			
40 Passività della gestione amministrativa		<i>89.159,88</i>		<i>357.660,85</i>	<i>(268.501)</i>	<i>301,15%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	89.159,88		357.660,85			
50 Debiti d'imposta		<i>574.130,00</i>		<i>614.954,00</i>	<i>(40.824)</i>	<i>-6,64%</i>
a) Debiti d'imposta	574.130,00		614.954,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.201.705,77		1.886.701,19	<i>1.315.005</i>	<i>69,70%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI		131.146.648,33		130.348.424,55	<i>798.224</i>	<i>0,61%</i>
TOTALE		134.348.354,10		132.235.125,74	<i>2.113.228</i>	<i>1,60%</i>
	Tot. attività 2017	134.348.354,10	Tot. attività 2016	132.235.125,74		
	Tot. passività 2017	(3.201.705,77)	Tot. passività 2016	(1.886.701,19)		
	Attività destinate alle prestazioni	131.146.648,33	Attività destinate alle prestazioni	130.348.424,55		
	Totale Patrimonio 2017	(127.034.886,47)	Totale Patrimonio 2016	(125.715.700,31)		
	Rendim.netto da attrib. 2017	4.111.761,86	Rendim.netto da attrib. 2016	4.632.724,24	<i>(520.962)</i>	<i>-11,25%</i>

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	TOTALE COMPLESSIVO		TOTALE COMPLESSIVO		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		(3.313.538,08)		(2.416.788,65)	(896.749,43)	37,11%
a) Contributi per le prestazioni	3.185.335,49		3.455.623,52			
b) Anticipazioni	(2.187.515,56)		(1.754.075,71)			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(423.490,96)			
d) Pensioni	(2.401.859,86)		(2.435.891,04)			
e) Erogazione in forma capitale	(1.909.498,15)		(1.258.954,46)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		1.172.262,14		1.359.673,76	(187.411,62)	-13,78%
a) Fitti Attivi	918.152,99		946.241,18			
b) Plus/Minus da alienazione	583.886,00		979.195,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(9.081,62)		(15.935,05)			
d) Oneri e spese immobiliari	(380.348,65)		(321.285,14)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	214.286,42		254.427,77			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(24.300,00)		(315.120,00)			
g) Imposte e tasse	(130.333,00)		(167.850,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		3.714.140,95		4.054.280,55	(340.139,60)	-8,39%
a) Dividendi ed interessi	690.278,60		683.197,28			
b) Utili e perdite da realizzo	134.467,48		323.434,97			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	2.889.394,87		3.047.648,30			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-			
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine	-		-			
40 Oneri di Gestione		(24.692,17)		(11.178,13)	(13.514,04)	120,90%
a) Società di gestione	(24.692,17)		(11.178,13)			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		4.861.710,92		5.402.776,18	(541.065,26)	-10,01%
60 Saldo della gestione amministrativa		(175.819,06)		(155.097,94)	(20.721,12)	13,36%
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-		-			
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-		-			
c) Spese generali ed amministrative	(172.636,74)		(150.343,22)			
d) Spese per il personale	-		-			
e) Ammortamenti	-		-			
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	(3.182,32)		(4.754,72)			
h) Imposta sostitutiva	-		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		1.372.353,78		2.830.889,59	(1.458.535,81)	-51,52%
80 Imposta Sostitutiva		(574.130,00)		(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
a) Imposta Sostitutiva	(574.130,00)	(574.130,00)	(614.954,00)	(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		798.223,78		2.215.935,59	(1.417.711,81)	-63,98%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		4.861.710,92		5.402.776,18	(541.065,26)	-10,01%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(175.819,06)		(155.097,94)	(20.721,12)	13,36%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(574.130,00)		(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		4.111.761,86		4.632.724,24	(520.962,38)	-11,25%

ANALISI UTILE 2017 COMPLESSIVO

Al fine di percepire più facilmente il risultato relativo al 2017 del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALI 2017		TOTALI 2016	Var.assolute	Var. %
Attività 2017	134.348.354,10	Attività 2016	132.235.125,74		
Passività 2017 -	3.201.705,77	Passività 2016 -	1.886.701,19		
Attività per le prestazioni	131.146.648,33	Attività per le prestazioni	130.348.424,55		
Riserva al 1/01/2017 -	130.348.424,55	Riserva al 1/01/2016 -	128.132.488,96		
Variazione netta	798.223,78	Variazione netta	2.215.935,59	- 1.417.711,81	-63,98%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2017	Totali 2016	Variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	4.861.710,92	5.402.776,18	- 541.065,26	-10,01%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 175.819,06	- 155.097,94	- 20.721,12	13,36%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 3.313.538,08	- 2.416.788,65	- 896.749,43	37,11%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 574.130,00	- 614.954,00	40.824,00	-6,64%
Risultato netto del patrimonio a variazione della Riserva	798.223,78	2.215.935,59	- 1.417.711,81	-63,98%

Per ulteriori dettagli in merito, si rinvia ai paragrafi “Analisi utile 2017” di ciascuna Sezione.

Al fine di valutare l’effettivo andamento del Fondo è possibile depurare il conto economico dal saldo della gestione previdenziale:

	Totali 2017	Totali 2016	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	4.861.710,92	5.402.776,18	- 541.065,26	-10,01%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	(175.819,06)	(155.097,94)	- 20.721,12	13,36%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	(574.130,00)	(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva	4.111.761,86	4.632.724,24	- 520.962,38	-11,25%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
SEZIONE I – PRESTAZIONE DEFINITA

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DIRISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. I - PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione I - Prestazione definita		Sezione I - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
5 Attività della gestione previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		35.459.117,40		30.968.412,75	4.490.705	14,50%
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.420.751,97		11.305.033,44			
b) Titoli di debito quotati	5.355.683,08		5.416.534,91			
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	19.463.585,64		14.005.706,01			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	219.096,71		241.138,39			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		5.753.646,85		6.067.535,14	(313.888)	-5,17%
a) Depositi bancari	1.325.184,43		814.365,53			
b) Immobili di proprietà	4.150.040,00		4.901.380,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	278.422,42		351.789,61			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
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	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
40 Attività della gestione amministrativa		772.958,75		5.791.004,9600	(5.018.046)	-86,65%
a) Cassa e Depositi bancari	772.371,52		5.786.417,92			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	587,23		4.587,04			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		41.985.723,00		42.826.952,85	(841.230)	-1,96%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 1 - Prestazione definita		Sezione 1 - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	Parziali	2017 Totali	Parziali	2016 Totali	Absolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale		-		-		
20 Passività della gestione finanziaria		4.212,34		-	4.212	
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
d) Debiti vs altre fasi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	4.212,34			-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della gestione immobiliare		795.700,20		726.328,76	69.371	9,55%
a) Altre passività della gestione immobiliare	795.700,20		726.328,76			
40 Passività della gestione amministrativa		84.638,83		86.599,82	(1.961)	-2,26%
b) Altre passività della gestione amministrativa	84.638,83		86.599,82			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta		-		-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		884.551,37		812.928,58	71.623	8,81%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		41.101.171,63		42.014.024,27	(912.853)	-2,17%
TOTALE		41.985.723,00		42.826.952,85	(841.230)	-1,96%
		Tot. attività 2017		Tot. attività 2016		
		41.985.723,00		42.826.952,85		
		Tot. passività 2017		Tot. passività 2016		
		(884.551,37)		(812.928,58)		
		Attività destinate alle prestazioni		Attività destinate alle prestazioni		
		41.101.171,63		42.014.024,27		
		Totale Patrimonio 2017		Totale Patrimonio 2016		
		(39.789.282,87)		(40.644.389,87)		
		Rendim. netto da attribuire		Rendim. netto da attribuire		
		1.311.888,76		1.369.634,40	(57.746)	-4,22%

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DIRISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. I - PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 1 - Prestazione definita		Sezione 1 - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		(2.224.741,40)		(2.274.640,72)	49.899,32	-2,19%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.224.741,40)		(2.274.640,72)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		141.183,85		431.075,74	(289.891,89)	-67,25%
a) Fitti Attivi	265.346,42		295.057,66			
b) Plus/Minus da alienazione	105.130,00		787.970,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(4.070,40)		(11.078,07)			
d) Oneri e spese immobiliari	(166.788,17)		(247.916,85)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.600,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(11.000,00)		(307.420,00)			
g) Imposte e tasse	(53.034,00)		(85.537,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.217.032,02		992.149,14	224.882,88	22,67%
a) Dividendi ed interessi	690.278,60		683.197,28			
b) Utili e perdite da realizzo	(20.767,09)		162.378,60			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	547.520,51		146.573,26			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-			
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine	-		-			
40 Oneri di Gestione		(17.724,50)		(4.847,80)	(12.876,70)	265,62%
a) Società di gestione	(17.724,50)		(4.847,80)			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		1.340.491,37		1.418.377,08	(77.885,71)	-5,49%
60 Saldo della gestione amministrativa		(28.602,61)		(48.742,68)	20.140,07	-41,32%
c) Spese generali ed amministrative	(27.947,14)		(47.458,49)			
g) Oneri e proventi diversi	(655,47)		(1.284,19)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(912.852,64)		(905.006,32)	(7.846,32)	0,87%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(912.852,64)		(905.006,32)	(7.846,32)	0,87%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.340.491,37		1.418.377,08	(77.885,71)	-5,49%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(28.602,61)		(48.742,68)	20.140,07	-41,32%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		1.311.888,76		1.369.634,40	(57.745,64)	-4,22%

ANALISI UTILE 2017 - SEZ. I – Prestazione definita

Al fine di percepire più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio della Sez. I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sez. I - Prestazione definita

	TOTALI 2017		TOTALI 2016	Var.assolute	Var. %
Attività 2017	41.985.723,00	Attività 2016	42.826.952,85		
Passività 2017 -	884.551,37	Passività 2016 -	812.928,58		
Attività per le prestazioni	41.101.171,63	Attività per le prestazioni	42.014.024,27		
Riserva al 1/01/2017 -	42.014.024,27	Riserva al 1/01/2016 -	42.919.030,59		
Variazione netta -	912.852,64	Variazione netta -	905.006,32	- 7.846,32	0,87%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sez. I – Prestazione definita

	Totali 2017	Totali 2016	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.340.491,37	1.418.377,08	- 77.885,71	-5,49%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 28.602,61	- 48.742,68	20.140,07	-41,32%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 2.224.741,40	- 2.274.640,72	49.899,32	-2,19%
			-	
Risultato netto del patrimonio a variazione della Riserva	- 912.852,64	- 905.006,32	- 7.846,32	0,87%

Il “*Margine della gestione finanziaria*” risente del “*Risultato della Gestione Immobiliare*” che rileva un decremento del 67,25%, dovuto principalmente alla diminuzione delle plusvalenze sulle vendite delle unità immobiliari rispetto allo scorso anno (-86,66%), mentre la “*Gestione finanziaria diretta*” riporta un incremento del 22,67%.

Per i dettagli si vedano le pagine successive.

Al fine di valutare il rendimento del Fondo è possibile depurare il conto economico dal saldo della gestione previdenziale:

Conto economico Sez. I	Totali 2017	Totali 2016	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	1.340.491,37	1.418.377,08	- 77.885,71	-5,49%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	(28.602,61)	(48.742,68)	20.140,07	-41,32%
			-	
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva	1.311.888,76	1.369.634,40	- 57.745,64	-4,22%

Sulla base dei dati riportati, il tasso di rendimento del Fondo Sez. I a prestazione definita per il 2017 è pari al 3,21% (3,28% nel 2016).

STATO PATRIMONIALE – Sez.I – Prestazione definita

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Sez. I – Prestazione definita

In data 11 Giugno 2013, il C.d.A. del Fondo ha deliberato, al fine di garantire nel tempo un flusso reddituale e finanziario stabile da destinare alle prestazioni, di valutare i titoli di stato e di debito, che hanno la funzione di stabile investimento con scadenza fissa e predeterminata, al *costo ammortizzato*; con tale termine si fa riferimento al costo di acquisto rettificato annualmente in più o in meno della quota di competenza del differenziale tra costo di acquisto e valore di rimborso. Questo differenziale è attribuito proporzionalmente a tutta la durata residua del titolo.

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 Investimenti Diretti Mobiliari	35.459.117,40
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	10.420.751,97
b) Titoli di debito quotati	5.355.683,08
c) Crediti per operazioni pronti contro termine	
d) Titoli di capitale quotati	
e) Titoli di capitale non quotati	
f) Quote di O.I.C.R.	19.463.585,64
g) Altre attività della gestione finanziaria	
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	
l) Ratei e risconti attivi	219.096,71
m) Depositi bancari	

In particolare è possibile analizzare:

a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

I "Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali" sono composti da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Titoli di Stato <i>immobilizzati</i>	10.420.751,97	11.305.033,44	- 884.281,47	-7,82%
Totale titoli di Stato	10.420.751,97	11.305.033,44	- 884.281,47	-7,82%

Nel 2017 il titolo BTP Italia 12 nov 17 2,15% ha raggiunto la scadenza ed è stato rimborsato con accredito del controvalore (€ 1.000.000) sul conto corrente.

Per il relativo dettaglio si rimanda all'*allegato 2*.

b) Titoli di debito quotati

I "Titoli di debito quotati" sono composti da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Titoli di debito <i>immobilizzati</i>	5.355.683,08	5.416.534,91	- 60.851,83	-1,12%
Totale titoli di debito immobilizzati	5.355.683,08	5.416.534,91	- 60.851,83	-1,12%

Per il relativo dettaglio si rimanda all'*allegato 2*.

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

Le “Quote di O.I.C.R.” sono composte da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Quote di OICR	19.463.585,64	14.005.706,01	5.457.879,63	38,97%
Totale quote di OICR	19.463.585,64	14.005.706,01	5.457.879,63	38,97%

Nel corso del 2017 sono state acquistate quote del fondo Dje-Intercash I, per un controvalore di € 5.000.000

Per il dettaglio si veda l'allegato 2.

l) Ratei e risconti attivi

I “Ratei e risconti attivi” sono composti da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Ratei attivi su titoli	219.096,71	221.162,50	- 2.065,79	-0,93%
Ratei su O.I.C.R.		19.975,89	- 19.975,89	
Totale quote di OICR	219.096,71	241.138,39	- 22.041,68	-9,14%

La voce “Ratei attivi su titoli” indica i ratei maturati al 31/12/2017 sui titoli con cedola, che saranno materialmente incassate nell'esercizio successivo. Nel 2016 i “Ratei su OICR” riguardavano un rateo di interesse relativo al Fondo Partners Group Private Markets, riconosciuto nel corso del 2017.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Sez.I – Prestazione definita

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 Investimenti Diretti Immobiliari	5.753.646,85
a) Depositi bancari	1.325.184,43
b) Immobili di proprietà	4.150.040,00
c) Altre attività della gestione immobiliare	278.422,42

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Sez.I saldo 31.12.17	Sez.I saldo 31.12.16	Differenze	
			Absolute	%
c\c n.30001529 - Gest. Immobiliare Sez.I	1.325.184,43	814.365,53	510.818,90	62,73%
Totale depositi bancari gestione immobiliare	1.325.184,43	814.365,53	510.818,90	62,73%

Nel conto corrente n° 30001529 confluiscono tutti i movimenti relativi alla gestione immobiliare della Sez. I.

b) Immobili di proprietà – Sez. I – Prestazione definita

Il saldo degli “Immobili di proprietà” è composto da:

VALORI AL 31/12/2016	RIVAL.2017	SVALUT.2017	VENDITE 2017	VALORI AL 31/12/2017
4.901.380,00	5.600,00	-11.000,00	-745.940,00	4.150.040,00

Nel corso del 2017 è continuato il processo di alienazione di parte del patrimonio immobiliare della Sez. I; a fine anno il valore degli immobili rispetto al patrimonio risulta del 10,10%.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche l’*allegato 1*.

c) Altre attività della gestione immobiliare – Sez. I – Prestazione definita

Il saldo delle “Altre Attività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Sez. I Saldo 31/12/17	Sez. I Saldo 31/12/16	Differenze	
			Assolute	%
Crediti v/inquilini impagati	24.042,05	32.654,26	- 8.612,21	-26,37%
Inquilini in contenzioso	58.350,62	77.815,85	- 19.465,23	-25,01%
TOT.CRED. V/INQUILINI SEZ. I	82.392,67	110.470,11	- 28.077,44	-25,42%
Fondo rischi su crediti	- 58.350,62	- 74.425,72	16.075,10	-21,60%
Inq. x spese da conguagliare	216.622,16	275.603,48	- 58.981,32	-21,40%
Consuntivi annuali servizi	2.383,53	2.691,94	- 308,41	-11,46%
Altri crediti/partite attive	35.374,68	37.449,80	- 2.075,12	-5,54%
Totale altre attività della gestione immobiliare	278.422,42	351.789,61	- 73.367,19	-20,86%

“Crediti verso inquilini” e “Fondo rischi su crediti”:

La diminuzione dei crediti verso inquilini deriva, sia del minor numero di inquilini dovuto alle vendite di unità immobiliari perfezionate nel corso del 2017, sia della fattiva collaborazione dello Studio legale incaricato del recupero crediti. L’ammontare del fondo rischi, appositamente costituito, è stato determinato infatti sulla base di un’attenta analisi di ciascuna posizione in sofferenza.

Nella voce *“Inquilini per spese da conguagliare”* vengono evidenziate le spese che il Fondo sostiene per conto degli inquilini, che verranno poi conguagliate con la corrispondente voce del passivo *“Debiti v/inquilini per acconti spese”*, movimentata in sede di emissione dei bollettini. Nel corso del 2017 sono stati elaborati i consuntivi annuali degli stabili di Via Rossetti e Via Monte San Gabriele-Trieste.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. I – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	SEZ.I Saldo 31.12.17	SEZ.I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
c/c 30060814 (gest.previdenziale Sez.I)	772.371,52	5.786.417,92	- 5.014.046,40	-86,65%
Totale cassa e depositi bancari	772.371,52	5.786.417,92	- 5.014.046,40	-86,65%

Il c/c n° 30064814 viene utilizzato per il pagamento delle pensioni e per il versamento delle relative ritenute.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Altre attività	587,23	4.587,04	- 3.999,81	-87,20%
Totale altre attività della gestione amministrativa	587,23	4.587,04	- 3.999,81	-87,20%

La voce in oggetto si riferisce a dei pagamenti anticipati dalla Sezione I, ma di competenza della Sezione II. Tali importi sono stati rimborsati dalla Sezione II nei primi mesi del 2018.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA – Fondo Sez. I – Prestazione definita

e) Altre passività della gestione finanziaria

Il saldo delle “*Altre passività della gestione finanziaria*” è composto da:

Descrizione	Sez. I Saldo 31/12/17	Sez. I Saldo 31/12/16	Differenze	
			Assolute	%
Altre passività della gestione finanziaria	4.212,34		4.212,34	
Totale altre passività della gestione finanziaria	4.212,34	-	4.212,34	

La voce “*Altre passività della gestione finanziaria*” comprende le fees di gestione applicate dal Fondo PVE Credit Value Fund Class A Eur di competenza del mese di dicembre 2017, effettivamente regolate nel gennaio 2018.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. I – Prestazione definita

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I	SEZ. I	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Inquilini per acconti spese	214.239,44	221.217,80	- 6.978,36	-3,15%
Altri debiti gestione immobiliare	3.243,26	4.267,29	- 1.024,03	-24,00%
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	52.776,48	59.607,47	- 6.830,99	-11,46%
Debiti verso fornitori	12.462,41	17.439,10	- 4.976,69	-28,54%
Consuntivi annuali servizi	11.874,51	12.497,10	- 622,59	-4,98%
Fondo rischi	286.172,44	150.000,00	136.172,44	90,78%
Fondo spese per unità immobiliari sfitte e spese condominiali	183.031,66	249.300,00	- 66.268,34	-26,58%
Caparra vendita immobili	31.900,00	12.000,00	19.900,00	165,83%
Totale altre passività della gestione immobiliare	795.700,20	726.328,76	69.371,44	9,55%

Negli “*Inquilini per acconti spese*” sono contabilizzati gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce “*Inquilini per spese da conguagliare*” con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

La voce “*Debiti verso fornitori*” riguarda quelle fatture, (non ancora liquidate al 31/12/17), che, nella grande maggioranza dei casi, sono relative ad interventi di manutenzione degli stabili di proprietà della Sez. I.

La voce “*Caparra vendita immobili*” è relativa al contratto preliminare di vendita di un immobile sito in Via Rossetti 4 – Trieste, la cui definizione è prevista nel corso del 2020.

L’accantonamento a “*Fondo rischi*” è stato costituito, su delibera del CdA, per far fronte ad eventuali liti o contenziosi, nonché per le potenziali perdite che potrebbero derivare dalla cessazione di un amministratore di condominio, che gestiva alcuni stabili di proprietà del Fondo e che ha adombrato possibili ammanchi contabili.

Nel “*Fondo spese per unità sfitte e spese condominiali*” vengono accantonate annualmente le spese condominiali, che rimarranno a carico della proprietà a causa della mancata locazione. L’importo da accantonare viene determinato sulla base dell’ultimo consuntivo elaborato, prendendo in esame le unità sfitte per il periodo considerato o frazione di esso.

Nel 2017 sono stati contabilizzati i consuntivi annuali degli immobili di Via Rossetti e Via Monte San Gabriele.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. I – Prestazione definita

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Sez. I	Sez. I	Differenze	
	Saldo 31/12/17	Saldo 31/12/16	Assolute	%
Ritenute su pensioni da versare	84.239,20	86.349,82	- 2.110,62	-2,44%
Ritenute su professionisti da versare	358,38	-	358,38	
Altre passività	41,25	250,00	- 208,75	-83,50%
Totale altre passività della gestione amministrativa	84.638,83	86.599,82	- 1.960,99	-2,26%

La voce “*Ritenute su pensioni da versare*” rappresenta le ritenute relative alle pensioni erogate nel dicembre 2017, che sono state interamente versate nel gennaio 2018.

Le “*Ritenute su professionisti*”, relative alle ritenute fiscali sui compensi erogati ai professionisti, della cui collaborazione si è avvalso il Fondo nel mese di dicembre, sono state versate il 16 gennaio 2018.

CONTO ECONOMICO FONDO SEZ. I – Prestazione definita

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. I - Prestazione definita

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Absolute	%
Pensioni erogate	- 2.130.527,40	- 2.226.677,72	96.150,32	-4,32%
Indennità speciale ex art. 37 Statuto	- 94.214,00	- 47.963,00	(46.251,00)	96,43%
Totale pensioni	- 2.224.741,40	- 2.274.640,72	49.899,32	-2,19%

L'importo di € 94.214 rappresenta il pagamento agli eredi a titolo di indennità speciale, secondo quanto stabilito dall'art. 37 dello Statuto vigente.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. I – Prestazione definita

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Sez. I Saldo 31.12.17	Sez. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Fitti attivi immobili	265.346,42	295.057,66	- 29.711,24	-10,07%
Totale fitti attivi	265.346,42	295.057,66	- 29.711,24	-10,07%

La diminuzione dei canoni deriva dalla vendita delle unità immobiliari effettuate nel 2017.

I fitti attivi sono comprensivi dell'adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2017.

b) Plus/Minus da alienazione

Descrizione	Sez. I Saldo 31.12.17	Sez. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Plusvalenze cessioni immobiliari	109.330,00	787.970,00	- 678.640,00	-86,13%
Minusvalenze cessioni immobiliari	- 4.200,00		- 4.200,00	
Totale plus/minus da alienazione	105.130,00	787.970,00	- 682.840,00	-86,66%

c) Accantonamento affitti inesigibili

Il saldo di “Accantonamento affitti inesigibili” è composto da:

Descrizione	Sez. I Saldo 31.12.17	Sez. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Perdite su crediti	- 4.070,40	- 11.078,07	7.007,67	-63,26%
Totale accantonamento affitti inesigibili	- 4.070,40	- 11.078,07	7.007,67	-63,26%

La voce “*perdite su crediti*” rappresenta i crediti considerati irrecuperabili e pertanto stralciati dal bilancio.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Sez. I Saldo 31.12.17	Sez. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Spese gestione immobili e condominiali	- 34.829,65	- 291.255,71	256.426,06	-88,04%
Spese valutazione immobili	- 14.009,81	- 11.468,00	- 2.541,81	22,16%
Spese intermediazione immobiliari	- 6.676,45	- 35.689,88	29.013,43	-81,29%
Altre spese	- 3.823,92	- 2.055,99	- 1.767,93	85,99%
Altri proventi	3.059,01	101,76	2.957,25	2906,10%
Canoni locazione conguagli anni precedenti		- 40.624,90	40.624,90	-100,00%
Accantonamento a Fondo rischi	- 136.172,44		- 136.172,44	
Sopravvenienze attive	42.947,67	134.426,45	- 91.478,78	-68,05%
Sopravvenienze passive		- 193,30	193,30	-100,00%
Interessi passivi depositi cauzionali	- 45,79	- 88,40	42,61	-48,20%
Spese legali	- 17.236,79	- 1.068,88	- 16.167,91	1512,60%
Totale oneri e spese immobiliari	- 166.788,17	- 247.916,85	81.128,68	-32,72%

Nella voce “*Spese gestione immobili e condominiali*” sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti alla Sez. I. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

Il decremento delle spese rispetto al 2016 è dovuto principalmente alla conclusione degli interventi straordinari di riqualificazione delle centrali termiche degli stabili di Via Locchi e Via Cappello – Trieste.

La voce “*Spese valutazioni immobili*” è relativa alla fattura della società Praxi che ha valutato il patrimonio immobiliare della Sez. I.

Nelle “*Spese intermediazione immobiliari*” vengono inserite le fatture delle agenzie immobiliari, della cui collaborazione si avvale il Fondo Pensione per la compravendita delle unità immobiliari.

L’ “*Accantonamento a Fondo rischi*”, come già indicato nella voce *11a) Altre passività della gestione immobiliare*, è stato costituito per far fronte ad eventuali liti o contenziosi.

La voce “*Sopravvenienze attive*” comprende la contropartita economica dell’adeguamento del fondo rischi su crediti all’effettiva consistenza dei crediti inesigibili, svalutati negli anni precedenti, di cui si è recuperata una parte grazie all’attività svolta dallo Studio Legale incaricato del recupero crediti.

Nelle “*Spese legali*” sono stati contabilizzati gli onorari dei legali, che si stanno occupando efficacemente del recupero dei crediti nei confronti degli inquilini insolventi.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della “*Plusvalenza da valutazione immobili urbani*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Plusvalenza da valutaz.immobili urbani	5.600,00	-	5.600,00	
Totale plusvalenze da valutaz.	5.600,00	-	5.600,00	

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione immobili urbani*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Minusvalenza da valutaz.immobili urbani	- 11.000,00	- 307.420,00	296.420,00	-96,42%
Totale minusvalenze da valutaz.	- 11.000,00	- 307.420,00	296.420,00	-96,42%

Le “*plus/minusvalenze da valutazione immobili*” indicate si riferiscono alle plus/minuvalenze delle unità immobiliari di proprietà della Sez. I effettuate sulla base delle perizie redatte dalla società appositamente incaricata.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Absolute	%
IMU e TASI	- 53.034,00	- 85.537,00	32.503,00	-38,00%
Totale altre imposte e tasse	- 53.034,00	- 85.537,00	32.503,00	-38,00%

Si evidenzia che l'immobile di Via Rossetti è soggetto al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004. In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell'imposizione di un vincolo diretto sull'immobile che la Sovrintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell'IMU per lo stabile evidenziato, il Fondo beneficia della riduzione del 50% della rendita catastale. L'importo evidenziato comprende anche la TASI sugli immobili siti nel Comune di Roma.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Sez. I – Prestazione definita

In questa sezione viene analizzato il risultato della gestione finanziaria del deposito titoli n. 66048/40540957 c/o Unicredit S.p.A..

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Cedole/dividendi	690.278,60	684.666,08	5.612,52	0,82%
Ritenute su titoli esteri		- 1.468,80	1.468,80	-100,00%
Totale interessi e dividendi	690.278,60	683.197,28	7.081,32	1,04%

Le “*Cedole/dividendi*” comprendono le cedole incassate nell’anno 2017 oltre ai ratei maturati al 31/12/2017, per effetto del principio della competenza.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Retrocessione commissioni	116,20	12.865,03	-12.748,83	-99,10%
Utile negoziazione titoli		150.610,82	-150.610,82	-100,00%
Perdita negoziazione titoli	- 907,35		-907,35	
Commissioni-spese titoli	- 19.975,94	- 1.097,25	-18.878,69	1720,55%
Totale utili e perdite da realizzo	- 20.767,09	162.378,60	- 183.145,69	-112,79%

Le “*Retrocessioni commissioni*” si riferiscono alle retrocessioni delle commissioni di gestione sui fondi BlackRock Euro Bond accreditate nel corso del 2017.

La voce “*Commissioni-spese titoli*” si riferisce a commissioni applicate sul fondo Partners Group.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Utile valutazione titoli	492.653,81	174.405,72	318.248,09	182,48%
Scarto negoziazione	54.866,70	- 27.832,46	82.699,16	-297,13%
Totale plus/minusvalenze	547.520,51	146.573,26	400.947,25	273,55%

L'Utile o perdita da valutazione titoli" è l'utile o la perdita che deriva dalla differenza tra la valutazione dei titoli al valore di mercato all'ultimo giorno lavorativo dell'anno ed il prezzo medio di carico e si riferisce unicamente all'utile derivante dalle quote di OICR presenti nel portafoglio *non immobilizzato* della Sez. I.

Lo "Scarto di negoziazione" rappresenta il differenziale tra il costo di acquisto e il valore di rimborso applicato sui titoli di stato e titoli di debito *immobilizzati*, come previsto dalla delibera del C.d.A. dell'11 giugno 2013.

40. ONERI DI GESTIONE – Fondo Sez. I – Prestazione definita

c) Società di gestione

Il saldo della “Società di gestione” è composto da:

Descrizione	SEZ. I	SEZ. I	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Oneri di gestione	- 17.724,50	- 4.847,80	- 12.876,70	265,62%
Totale oneri di gestione	- 17.724,50	- 4.847,80	- 12.876,70	265,62%

Negli “Oneri di gestione” confluiscono le commissioni di gestione richieste dalla società Pictet & CIE, in relazione alle quote del Fondo Pictet Eur Short Term HY e dalla banca depositaria Quintill10n in relazione alle quote del Fondo PVE Credit Value Fund Class A Eur, acquistato a novembre 2016.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. I – Prestazione definita

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I		Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Spese prestazioni professionali	- 7.704,88	- 26.418,56	18.713,68	-70,84%
Emolumenti collegio sindacale	- 20.242,26	- 21.039,93	797,67	-3,79%
Totale spese generali ed amministrative	- 27.947,14	- 47.458,49	19.511,35	-41,11%

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei professionisti, della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

Gli “*Emolumenti collegio sindacale*” rappresentano quella parte dei compensi erogati ai Sindaci per l’anno 2017, di competenza della Sez. I.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	SEZ. I Saldo 31.12.17	SEZ. I Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Interessi attivi c/c 30064814	12,42	37,31	- 24,89	-66,71%
Interessi attivi c/c 30001529	9,20	39,29	- 30,09	-76,58%
Spese bancarie	- 579,11	- 648,23	69,12	-10,66%
Spese postali	-	6,79	6,79	-100,00%
Spese varie	- 97,98	- 705,77	607,79	-86,12%
Totale oneri e proventi diversi	- 655,47	- 1.284,19	628,72	48,96%

Gli “*Interessi attivi c/c 30064814*” sono relativi al conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi attivi c/c 30001529*” sono relativi al conto corrente della gestione immobiliare. Su entrambi i conti correnti viene applicato il tasso Euribor 365 1M – 0,080 b.p..

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
SEZIONE II – CONTRIBUZIONE DEFINITA

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - CONTRIBUZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Contribuzione definita		Sezione 2 - Contribuzione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
5 Attività della gestione previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	4,32	4,32	64,01	64,01	(60)	-93,25%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		71.327.339,83		68.848.685,23	2.478.655	3,60%
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	-
b) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	-
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	-
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
f) Quote di O.I.C.R.	71.327.339,83	-	68.848.685,23	-	-	-
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	-
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
11 Investimenti Diretti Immobiliari		17.980.035,14		17.053.466,52	926.569	5,43%
a) Depositi bancari	3.639.036,41	-	1.503.595,53	-	-	-
b) Immobili di proprietà	14.184.150,00	-	14.552.220,00	-	-	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	156.848,73	-	997.650,99	-	-	-
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
40 Attività della gestione amministrativa		3.049.205,81		3.497.973,1300	(448.767)	-12,83%
a) Cassa e Depositi bancari	3.043.601,52	-	3.486.539,65	-	-	-
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.604,29	-	11.433,48	-	-	-
50 Crediti d'imposta		6.046,00		7.984,0000	(1.938)	-24,27%
a) Crediti d'imposta	6.046,00	-	7.984,00	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	(A)	92.362.631,10	89.408.172,89		2.954.458	3,30%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Contribuzione definita		Sezione 2 - Contribuzione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della gestione previdenziale		<i>1.510.520,73</i>		<i>10,89</i>	<i>1.510.510</i>	#####
a) Debiti della gestione previdenziale	1.510.520,73		10,89			
20 Passività della gestione finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
d) Debiti vs altre fasi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della gestione immobiliare		<i>227.982,62</i>		<i>187.746,69</i>	<i>40.236</i>	<i>21,43%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	227.982,62		187.746,69			
40 Passività della gestione amministrativa		<i>4.521,05</i>		<i>271.061,03</i>	<i>(266.540)</i>	<i>-98,33%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.521,05		271.061,03			
50 Debiti d'imposta		<i>574.130,00</i>		<i>614.954,00</i>	<i>(40.824)</i>	<i>-6,64%</i>
a) Debiti d'imposta	574.130,00		614.954,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.317.154,40		1.073.772,61	<i>1.243.382</i>	<i>115,80%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		<i>90.045.476,70</i>		<i>88.334.400,28</i>	<i>1.711.076</i>	<i>1,94%</i>
TOTALE		<i>92.362.631,10</i>		<i>89.408.172,89</i>	<i>2.954.458</i>	<i>3,30%</i>
		Tot. attività 2017		Tot. attività 2016		
		92.362.631,10		89.408.172,89		
		Tot. passività 2017		Tot. passività 2016		
		(2.317.154,40)		(1.073.772,61)		
		Attività destinate alle prestazioni		Attività destinate alle prestazioni		
		90.045.476,70		88.334.400,28		
		Totale Patrimonio 2017		Totale Patrimonio 2016		
		(87.245.603,60)		(85.071.310,44)		
		Rendim. netto da attribuire		Rendim. netto da attribuire		
		2.799.873,10		3.263.089,84	<i>(463.217)</i>	<i>-14,20%</i>

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA SPA - RAMO CREDITO - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - CONTRIBUZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 2 - Contribuzione definita		Sezione 2 - Contribuzione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della gestione Previdenziale		(1.088.796,68)		(142.147,93)	(946.648,75)	665,96%
a) Contributi per le prestazioni	3.185.335,49		3.455.623,52			
b) Anticipazioni	(2.187.515,56)		(1.754.075,71)			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(423.490,96)			
d) Pensioni	(177.118,46)		(161.250,32)			
e) Erogazione in forma capitale	(1.909.498,15)		(1.258.954,46)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		1.031.078,29		928.598,02	102.480,27	11,04%
a) Fitti Attivi	652.806,57		651.183,52			
b) Plus/Minus da alienazione	478.756,00		191.225,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(5.011,22)		(4.856,98)			
d) Oneri e spese immobiliari	(213.560,48)		(73.368,29)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	208.686,42		254.427,77			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(13.300,00)		(7.700,00)			
g) Imposte e tasse	(77.299,00)		(82.313,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.497.108,93		3.062.131,41	(565.022,48)	-18,45%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	155.234,57		161.056,37			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	2.341.874,36		2.901.075,04			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-			
d) Proventi ed oneri per operazioni pronti c/termine	-		-			
40 Oneri di Gestione		(6.967,67)		(6.330,33)	(637,34)	10,07%
a) Società di gestione	(6.967,67)		(6.330,33)			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		3.521.219,55		3.984.399,10	(463.179,55)	-11,62%
60 Saldo della gestione amministrativa		(147.216,45)		(106.355,26)	(40.861,19)	38,42%
c) Spese generali ed amministrative	(144.689,60)		(102.884,73)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.526,85)		(3.470,53)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		2.285.206,42		3.735.895,91	(1.450.689,49)	-38,83%
80 Imposta Sostitutiva		(574.130,00)		(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
a) Imposta Sostitutiva	(574.130,00)		(614.954,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		1.711.076,42		3.120.941,91	(1.409.865,49)	-45,17%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3.521.219,55		3.984.399,10	(463.179,55)	-11,62%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(147.216,45)		(106.355,26)	(40.861,19)	38,42%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(574.130,00)		(614.954,00)	40.824,00	-6,64%
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		2.799.873,10		3.263.089,84	(463.216,74)	-14,20%

ANALISI RISULTATO 2017 – Sez. II – Contribuzione definita

Al fine di percepire più facilmente il risultato dell'esercizio relativo al 2017 della Sez. II, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sez. II – Contribuzione definita

	TOTALI 2017		TOTALI 2016	Var.assolute	Var. %
Attività 2017	92.362.631,10	Attività 2016	89.408.172,89		
Passività 2017 -	2.317.154,40	Passività 2016 -	1.073.772,61		
Attività per le prestazioni	90.045.476,70	Attività per le prestazioni	88.334.400,28		
Patrimonio al 1/01/2017	-88.334.400,28	Patrimonio al 1/01/2016	-85.213.458,37		
Variazione netta	1.711.076,42	Variazione netta	3.120.941,91	- 1.409.865,49	-45,17%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sez. II – Contribuzione definita

	Totale 2017	Totale 2016	variazione	%
MARGINE DELLA GEST.FINANZ. E IMMOB.	3.521.219,55	3.984.399,10	- 463.179,55	-11,62%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 147.216,45	- 106.355,26	- 40.861,19	38,42%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	- 1.088.796,68	- 142.147,93	- 946.648,75	665,96%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 574.130,00	- 614.954,00	40.824,00	-6,64%
Risultato netto a variazione del patrimonio	1.711.076,42	3.120.941,91	- 1.409.865,49	-45,17%

Il “*Risultato della gestione immobiliare*” ha subito un aumento rispetto al 2016 (€ 102.480,27 pari al 11,04%), derivante soprattutto dalle plusvalenze da alienazione immobili, mentre la “*Gestione finanziaria diretta*”, ha riportato un decremento del 18,45% legato alla peggior performance dei fondi comuni di investimento rispetto allo scorso anno.

Al fine di valutare l’effettivo andamento del Fondo è possibile depurare il conto economico dal saldo della gestione previdenziale:

	Totali 2017	Totali 2016	variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	3.521.219,55	3.984.399,10	- 463.179,55	-11,62%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 147.216,45	- 106.355,26	- 40.861,19	38,42%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 574.130,00	- 614.954,00	40.824,00	-6,64%
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva	2.799.873,10	3.263.089,84	- 463.216,74	-14,20%

Sui conti degli iscritti alla Sez. II, gestiti secondo il regime finanziario della capitalizzazione individuale, verrà riconosciuto per il 2017 un rendimento pari al **3,179%** (3,814% nel 2016), calcolato al netto dell’imposta sostitutiva. A tal proposito si ricorda che le prestazioni derivanti dai rendimenti assoggettati ad imposta sostitutiva saranno esenti da ritenuta fiscale al momento dell’effettiva percezione.

CONTO PENSIONI

Gli iscritti che hanno maturato il diritto alla pensione possono decidere di percepire parte della propria posizione in capitale al momento del pensionamento, destinando la quota rimanente al pagamento delle relative rendite. La sommatoria di questi ultimi importi viene trasferita al cosiddetto “Conto Pensioni”, che è parte integrante dell’“Attivo netto destinato alle prestazioni”, ovvero del patrimonio della Sez. II. Dal “Conto Pensioni” sono prelevati gli importi necessari al pagamento delle rendite. Il rendimento ottenuto dalla Sez. II nel 2017, al lordo del saldo della gestione previdenziale e dell’imposta sostitutiva, deve pertanto essere suddiviso tra il patrimonio degli attivi e il “Conto Pensioni”.

Tale suddivisione risulta essere estremamente importante, in quanto il rendimento attribuito al “Conto pensioni” non è soggetto ad imposta sostitutiva, dato che, in fase di erogazione, il pensionato subirà la tassazione prevista dalla normativa vigente.

	S. P.		C.E.	
Attività	92.362.631,10	Margine gest.finanziaria e immobiliare	3.521.219,55	
Passività	- 2.317.154,40	Saldo gest.amm.	- 147.216,45	
Attivo netto destinato alle prestazioni	90.045.476,70	Imposta sostitutiva	- 574.130,00	
			2.799.873,10	Al lordo gest.previdenziale
Montante al 1/01/2017 Sez.II	84.850.655,54	Tale utile dovrà essere così suddiviso:		
Conto Pensioni al 1/01/17	3.483.744,74	Rendimento da attribuire agli iscr.attivi	2.659.876,10	
Saldo della gestione previdenziale	- 1.088.796,68	Rendimento da attribuire ai pensionati	139.997,00	
Rendimento da attribuire agli iscr.attivi	2.659.876,10			
Rendimento da attribuire ai pensionati	139.997,00			
	90.045.476,70		2.799.873,10	
	-		-	

Il tasso di rendimento si ottiene rapportando l'utile netto attribuito alla Sezione con il saldo medio del patrimonio della Sezione stessa.

Sulla base dei dati evidenziati è possibile definire il dettaglio del patrimonio della Sez. II Iscritti Attivi e quello relativo al cosiddetto "Conto Pensioni".

Analisi montante Sez. II - Iscritti attivi al 31/12/2017		Analisi patrimonio pensionati Sez. II	
Montante al 1/01/2017 Sez. II	84.850.655,54	Patrimonio al 1/01/17	3.483.744,74
Margine gestione finanziaria Sez. II	3.521.219,55	Pensioni erogate	- 177.118,46
Saldo della gestione amministrativa Sez. II	- 147.216,45	Trasferimenti in ingresso	127.654,31
Imposta sostitutiva	- 574.130,00	Rendimento pensionati	139.997,00
Saldo gest.previdenziale Sez.II al netto pensioni e trasf.in ingr.	- 1.039.332,53		
Rendimento da attribuire ai pensionati	- 139.997,00		
		Patrimonio pensionati Sez.II	3.574.277,59
Montante Sez.II al 31/12/2017	86.471.199,11		
Patr. pens. Sez. II	3.574.277,59		
Patrimonio totale Sez. II al 31/12/2017	90.045.476,70		

STATO PATRIMONIALE – Sez.II – Contribuzione definita

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Contributi da incassare	4,32	64,01	- 59,69	-93,25%
Totale crediti della gestione previdenziale	4,32	64,01	- 59,69	-93,25%

I contributi da incassare si riferiscono ai contributi di dicembre 2017 di alcune società del Gruppo, effettivamente accreditati sul c/c nel gennaio 2018.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Sez.II – Contribuzione definita

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 Investimenti Diretti Mobiliari	71.327.339,83
a) Azioni e quote di società immobiliari	
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	
d) Titoli di capitale quotati	
e) Titoli di capitale non quotati	
f) Quote di O.I.C.R.	71.327.339,83
g) Altre attività della gestione finanziaria	
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	
l) Ratei e risconti attivi	
m) Depositi bancari	

In particolare è possibile analizzare:

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

Le “Quote di O.I.C.R.” sono composte da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Quote di OICR	71.327.339,83	68.848.685,23	2.478.654,60	3,60%
Totale quote di OICR	71.327.339,83	68.848.685,23	2.478.654,60	3,60%

Per il relativo dettaglio si rimanda all'allegato 2 bis.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Sez.II – Contribuzione definita

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 Investimenti Diretti Immobiliari	17.980.035,14
a) Depositi bancari	3.639.036,41
b) Immobili di proprietà	14.184.150,00
c) Altre attività della gestione immobiliare	156.848,73

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II saldo 31.12.17	SEZ. II saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
c/c n.56922509 -gest.immobiliare Sez.II	3.639.036,41	1.503.595,53	2.135.440,88	142,02%
Totale depositi bancari gestione immobiliare	3.639.036,41	1.503.595,53	2.135.440,88	142,02%

Nel conto corrente n° 56922509 confluiscono gli addebiti e gli accrediti relativi alla gestione degli stabili della Sez. II.

b) Immobili di proprietà

VALORE AL 31/12/2016	PATRIMONIALIZZAZIONE 2017	RIVALUTAZIONE/ SVALUTAZIONE 2017	ACQUISTI 2017	VENDITE 2017	VALORE AL 31/12/2017
14.552.220,00	115.353,58	195.386,42	902.550,00	- 1.581.360,00	14.184.150,00

Come negli anni precedenti, in osservanza dell'art. 17 comma 6 del D.Lgs. 252/2005, il Fondo ha incaricato dei professionisti al fine di valutare gli immobili di proprietà della Sez. II al 30/06 e al 31/12/2017.

Le spese patrimonializzate sono relative all'intervento di riqualificazione del complesso immobiliare sito in Trieste Via Dante 7, Via Ponchielli 1 e Via Santa Caterina, diretto alla realizzazione/riqualificazione di 17 nuove unità abitative e concluso nel corso dell'anno.

In data 9 marzo 2017 la Sez. II ha stipulato l'atto di acquisto definitivo dei box interrati presso il colle di San Giusto.

In proposito si veda l'*allegato I*.

c) Altre attività della gestione immobiliare

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

Descrizione	SEZ. II saldo 31/12/17	SEZ. II saldo 31/12/16	Differenze	
			Assolute	%
Crediti v/inquilini impagati sez. II	47.033,60	43.343,83	3.689,77	8,51%
Inquilini in contenzioso	46.527,33	45.828,35	698,98	1,53%
<i>TOT. CRED. V/INQUILINI SEZ. II</i>	93.560,93	89.172,18	4.388,75	4,92%
Fondo rischi su crediti	- 46.527,33	- 45.828,35	- 698,98	1,53%
Inq. x spese da conguagliare	106.773,07	79.046,65	27.726,42	35,08%
Crediti vari per vendite immobiliari		852.022,50	- 852.022,50	-100,00%
Altri crediti/partite attive	3.042,06	23.238,01	- 20.195,95	-86,91%
Totale altre attività della gestione immobiliare	156.848,73	997.650,99	- 840.802,26	-84,28%

“Crediti verso inquilini” e “Fondo rischi su crediti”:

Al fine di valutare le variazioni della voce *“Crediti v/inquilini”* occorre considerare, sia l’ammontare dei bollettini di affitto emessi nel corso dell’anno (€ 653 mila), sia la gestione del fondo rischi appositamente costituito.

Nella voce *“Inquilini in contenzioso”* sono inserite quelle posizioni, per le quali è necessaria l’azione di un professionista, al fine di tentarne il relativo recupero. L’ammontare del *“Fondo rischi su crediti”*, appositamente costituito, è stato determinato sulla base di un’attenta analisi di ciascuna posizione in sofferenza, effettuata con la collaborazione del legale incaricato del recupero crediti.

Nella voce *“Inquilini per spese da conguagliare”* sono evidenziate le spese che il Fondo sostiene per conto degli inquilini, che saranno poi conguagliate con la corrispondente voce del passivo *“Debiti v/inquilini per acconti spese”*, movimentata in sede di emissione dei bollettini.

Nei primi mesi del 2018 sono in corso di elaborazione i consuntivi 2015-16-17 del complesso Dante-Ponchielli-Santa Caterina.

I *“Crediti vari per vendite immobiliari”* nel 2016 comprendevano le spese sostenute per l’acquisto dei box interrati presso il colle di San Giusto, il cui atto d’acquisto definitivo è stato stipulato in data 9 marzo 2017.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
c/c 5578291 (gest. previdenziale Sez.II)	3.043.601,52	3.486.539,65	- 442.938,13	-12,70%
Totale cassa e depositi bancari	3.043.601,52	3.486.539,65	- 442.938,13	-12,70%

Il deposito evidenziato viene utilizzato esclusivamente per la gestione previdenziale della Sez. II, quindi per gli incassi dei contributi e per l'erogazione delle prestazioni.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Altre attività	41,25	250,00	- 208,75	-83,50%
Spese da recuperare da Unicredit	5.563,04	11.183,48	- 5.620,44	-50,26%
Totale altre attività della gestione amministrativa	5.604,29	11.433,48	- 5.829,19	-50,98%

50. Crediti d'imposta– Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce “*Crediti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	SEZ.II Saldo 31.12.17	SEZ.II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Crediti d'imposta	6.046,00	7.984,00	- 1.938,00	-24,27%
Totale crediti d'imposta	6.046,00	7.984,00	- 1.938,00	-24,27%

Il 16 febbraio 2018 il credito evidenziato è stato utilizzato in compensazione con la corrispondente voce del passivo *50 a) Debito d'imposta*.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei *Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	SEZ.II Saldo 31.12.17	SEZ.II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Prestazioni da erogare	1.510.445,82		1.510.445,82	
Contributi da attribuire	74,91	10,89	64,02	587,88%
Totale debiti della gestione previdenziale	1.510.520,73	10,89	1.510.509,84	13870613,77%

Nella voce “*Prestazioni da erogare*” sono state inserite, per effetto del principio di competenza, le anticipazioni richieste dagli iscritti ed elaborate nel corso del mese di dicembre ma erogate effettivamente nel mese di gennaio 2018.

I “*Contributi da attribuire*” si riferiscono ai contributi di dicembre 2017 versati in più da una società del gruppo e recuperati con il flusso del mese di gennaio 2018.

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	32.914,09	34.428,73	- 1.514,64	-4,40%
Inquilini per acconti boll.fitto		3.178,82	- 3.178,82	-100,00%
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	101.782,58	109.649,88	- 7.867,30	-7,17%
Debiti verso fornitori	24.723,03	19.489,26	5.233,77	26,85%
Fondo spese condominiali	43.562,92	21.000,00	22.562,92	107,44%
Caparra vendita immobili	25.000,00		25.000,00	
Totale altre passività della gestione immobiliare	227.982,62	187.746,69	40.235,93	21,43%

Nella voce “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, (alla quale si rimanda), viene *chiuso* unitamente alla voce “*Inquilini per spese da congruagliare*” con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

La voce “*Debiti verso fornitori*” riguarda le fatture, che, nella maggioranza dei casi, sono relative ad interventi di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo

Come negli anni scorsi è stato costituito prudenzialmente un “*Fondo spese condominiali*”. In tale voce sono state accantonate annualmente le spese condominiali, che rimarranno a carico della proprietà a causa della mancata locazione. L’importo da accantonare viene determinato sulla base dell’ultimo consuntivo elaborato, prendendo in esame le unità sfitte per il periodo considerato o frazione di esso. La voce comprende anche la quota delle spese condominiali anticipate per la gestione 2017, in attesa del conguaglio, che resterà a carico della proprietà in relazione alle unità immobiliari non locatate.

La voce “*Caparra vendita immobili*” è relativa al contratto preliminare di vendita di un immobile sito in Via Filzi – Trieste, la cui definizione è prevista nel corso del 2019.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Sez. II Saldo 31/12/17	Sez. II Saldo 31/12/16	Differenze	
			Assolute	%
Ritenute su liquidazioni	840,06	262.414,88	- 261.574,82	-99,68%
Ritenute su pensioni	2.628,76	2.501,03	127,73	5,11%
Ritenute su professionisti	465,00	1.558,08	- 1.093,08	-70,16%
Altre passività	587,23	4.587,04	- 3.999,81	-87,20%
Totale altre passività della gest.amministr.	4.521,05	271.061,03	- 266.539,98	-98,33%

La prima voce (€ 840,06) rappresenta le ritenute relative alle liquidazioni erogate nel dicembre 2017, che sono state versate il 16 gennaio 2018.

“Ritenute su pensioni Sez. II” : l’importo indicato (€ 2.628,76) è stato versato nella medesima data.

La voce “Ritenute su professionisti” è relativa ai compensi erogati ai professionisti, della cui collaborazione si è avvalso il Fondo nel mese di dicembre. Tali importi sono stati versati all’Agenzia delle Entrate il 16 gennaio 2018.

CONTO ECONOMICO FONDO SEZ. II – Contribuzione definita

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II - Contribuzione definita

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Absolute	%
Contributi dipendenti	463.309,28	524.878,12	- 61.568,84	-11,73%
Contributi banca	1.415.497,47	1.524.517,32	- 109.019,85	-7,15%
T.F.R.	1.122.610,84	1.124.436,16	- 1.825,32	-0,16%
Trasferimenti in ingresso	56.263,59		56.263,59	
Rendite pensionistiche	127.654,31	281.791,92	- 154.137,61	-54,70%
Totale contributi per le prestazioni	3.185.335,49	3.455.623,52	- 270.288,03	-7,82%

“*T.F.R.*”: l’importo rappresenta le quote di TFR che la maggior parte degli iscritti hanno deciso di conferire al Fondo, in relazione alle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 252 del 2005, già a partire dal luglio del 2007.

La voce “*Rendite pensionistiche*” riguarda due riscatti per pensionamento, il cui 50% è stato convertito in rendita. La relativa liquidità è confluita nel cosiddetto “*Conto pensioni*” (si veda in merito anche il paragrafo “*Analisi Utile*” della Sez. II).

b) Anticipazioni

Descrizione	SEZ.II	SEZ.II	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Anticipazioni	- 2.187.515,56	- 1.754.075,71	- 433.439,85	24,71%
Totale anticipazioni	- 2.187.515,56	- 1.754.075,71	- 433.439,85	24,71%

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	SEZ.II	SEZ.II	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Trasferimenti e riscatti		- 423.490,96	423.490,96	-100,00%
Totale trasferimenti e riscatti	-	- 423.490,96	423.490,96	-100,00%

d) Pensioni

Descrizione	SEZ.II Saldo 31.12.17	SEZ.II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Pensioni Sez.II	- 177.118,46	- 161.250,32	- 15.868,14	9,84%
Totale Pensioni	- 177.118,46	- 161.250,32	- 15.868,14	9,84%

e) Erogazione in forma di capitale

Descrizione	SEZ.II Saldo 31.12.17	SEZ.II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Erogazioni in forma di capitale	- 1.909.498,15	- 1.258.954,46	- 650.543,69	51,67%
Totale erogazioni in forma capitale	- 1.909.498,15	- 1.258.954,46	- 650.543,69	51,67%

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Sez. II Saldo 31.12.17	Sez. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Fitti attivi immobili	652.806,57	651.183,52	1.623,05	0,25%
Totale fitti attivi	652.806,57	651.183,52	1.623,05	0,25%

I fitti attivi sono comprensivi dell'adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2017.

b) Plus/Minus da alienazione

Descrizione	Sez. II Saldo 31.12.17	Sez. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Plusvalenze cessioni immobiliari	478.756,00	191.225,00	287.531,00	150,36%
Totale plus/minus da alienazione	478.756,00	191.225,00	287.531,00	150,36%

Nel 2017 sono proseguite le vendite delle unità immobiliari del complesso sito in Via Dante/Ponchielli/S. Caterina.

c) Accantonamento affitti inesigibili

Descrizione	Sez. II Saldo 31.12.17	Sez. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Svalutazioni crediti	- 4.348,98	- 4.240,23	- 108,75	2,56%
Perdite su crediti	- 662,24	- 616,75	- 45,49	7,38%
Totale affitti inesigibili	- 5.011,22	- 4.856,98	- 154,24	3,18%

La voce “*svalutazioni crediti*” rappresenta l’ammontare di quei canoni di locazione, che si ritiene che difficilmente possano essere recuperati dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, insieme allo studio legale appositamente incaricato,. Nel caso delle *perdite*, invece, il credito è considerato irrecuperabile e, in quanto tale, stralciato dal bilancio.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Sez. II Saldo 31.12.17	Sez. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Spese gestione immobili e varie	- 147.521,80	- 95.834,86	- 51.686,94	53,93%
Spese valutazione immobili	- 5.019,14	- 8.031,87	3.012,73	-37,51%
Altre spese	- 6.555,29	- 1.003,14	- 5.552,15	553,48%
Altri proventi	27,52	55,07	- 27,55	-50,03%
Interessi passivi su depositi cauzionali	- 97,43	- 204,67	107,24	-52,40%
Sopravvenienze attive	7.255,35	69.869,81	- 62.614,46	-89,62%
Sopravvenienze passive	- 4.721,41	- 2.472,46	- 2.248,95	90,96%
Spese legali	- 1.091,93	- 6.136,77	5.044,84	-82,21%
Spese intermediazione immobiliare	- 55.836,35	- 29.609,40	- 26.226,95	88,58%
Totale oneri e spese immobiliari	- 213.560,48	- 73.368,29	- 140.192,19	191,08%

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti alla Sez. II. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza. La voce comprende anche la quota delle spese condominiali anticipate per la gestione 2017, in attesa di conguaglio, che resterà a carico della proprietà, calcolata proporzionalmente in base agli ultimi consuntivi elaborati e contabilizzati.

Nelle “*Spese valutazione immobili*” è inserita la fattura emessa dal professionista incaricato per la valutazione degli immobili.

Nella voce “*Spese legali*” sono contabilizzate le parcelle emesse dai professionisti della cui collaborazione si è avvalso il Fondo nel corso del 2017. In particolare si tratta delle parcelle emesse dal legale, che si sta occupando efficacemente del recupero dei crediti nei confronti degli inquilini insolventi.

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dall’agenzia immobiliare della cui collaborazione si è avvalso il Fondo nel corso del 2017 per la compravendita delle unità immobiliari del complesso Dante-Ponchielli-Santa Caterina.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono riportati gli importi dei conguagli spese degli anni 2015/16/17 relativi al complesso Dante/Ponchielli/S. Caterina riguardanti unità immobiliari cessate o sfitte.

Le “*Sopravvenienze attive*” rilevano la contropartita economica delle chiusure definitive di alcuni crediti inesigibili, svalutati negli anni precedenti, di cui si è riusciti a recuperare una parte del credito grazie all’attività svolta dal legale incaricato

e) Plusvalenza da valutazione

Il saldo della “Plusvalenza da valutazione” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Rivalutazione immobili	208.686,42	254.427,77	- 45.741,35	-17,98%
Totale plusvalenze da valutazione	208.686,42	254.427,77	- 45.741,35	-17,98%

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “Minusvalenza da valutazione” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Svalutazione immobili	- 13.300,00	- 7.700,00	- 5.600,00	72,73%
Totale minusvalenze da valutazione	- 13.300,00	- 7.700,00	- 5.600,00	72,73%

“Plusvalenza e minusvalenza da valutazione immobili”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce *11 b) Immobili di proprietà* e nell’*allegato 1*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte dai professionisti incaricati dal C.d.A ai sensi dell’art. 17 – comma 6 del D.lgs 252/2005.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “Imposte e tasse” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
IMU e TASI	- 77.299,00	- 82.313,00	5.014,00	-6,09%
Totale imposte e tasse	- 77.299,00	- 82.313,00	5.014,00	-6,09%

L'importo in oggetto è relativo, tra l'altro, all'I.M.U., che grava sul patrimonio immobiliare del Fondo a partire dal 1 gennaio 2012. In merito si evidenzia che i seguenti immobili sono soggetti al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004:

- Via Dante, 7;
- Via Ponchielli, 1;
- Via S. Caterina, 8;
- Via Filzi, 15;

In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell'imposizione di un vincolo diretto sull'immobile che la Soprintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell'IMU per gli stabili evidenziati, il Fondo beneficia della riduzione del 50% della rendita catastale.

La voce comprende anche la TASI, l'imposta locale sugli immobili siti nel Comune di Roma.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Retrocessione comm.gest. diretta	155.234,57	69.923,59	85.310,98	122,01%
Utili negoziazione titoli		176.511,42	- 176.511,42	-100,00%
Perdite negoziazione titoli		85.192,05	- 85.192,05	-100,00%
Commissioni/spese titoli		186,59	- 186,59	-100,00%
Totale utili e perdite da realizzo	155.234,57	161.056,37	- 5.821,80	-3,61%

La prima voce comprende le retrocessioni delle commissioni di gestione applicate dai gestori e accreditate nel corso del 2017.

Nel 2017 non si sono verificate sottoscrizioni o dismissioni di fondi.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Utili da valutazione titoli	3.588.041,04	2.576.472,12	1.011.568,92	39,26%
Utili da valutazione cambi		324.602,92	- 324.602,92	-100,00%
Perdite da valutazione cambi	- 1.246.166,68		- 1.246.166,68	
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	2.341.874,36	2.901.075,04	- 559.200,68	-19,28%

L' "*Utile da valutazione titoli*" deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare della Sez. II all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

L' "*Utile/perdita da valutazione su cambi*" viene rilevato considerando la differenza tra il cambio medio di carico e il cambio all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

40. ONERI DI GESTIONE – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

c) Società di gestione

Il saldo della “*Società di gestione*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II	SEZ. II	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Oneri di gestione	- 6.967,67	- 6.330,33	- 637,34	10,07%
Totale oneri di gestione	- 6.967,67	- 6.330,33	- 637,34	10,07%

La voce “*Oneri di gestione*” comprende le commissioni di gestione richieste dalla società Pictet & Cie, da cui il Fondo ha acquistato delle quote del Fondo PF LUX Europe Index Z EUR in data 23 ottobre 2009,

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Contribuzione definita

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II Saldo 31.12.17	SEZ. II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Spese prestazioni professionali	- 55.766,26	- 14.664,38	- 41.101,88	280,28%
Emolumenti collegio sindacale	- 42.563,34	- 41.765,87	- 797,47	1,91%
Spese amministrative		- 94,48	94,48	-100,00%
Consulenze finanziarie	- 46.360,00	- 46.360,00	-	0,00%
Totale spese generali ed amministrative	- 144.689,60	- 102.884,73	- 41.804,87	40,63%

Nelle “*Spese prestazioni professionali*” vengono incluse le parcelle dei professionisti della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

Gli “*Emolumenti collegio sindacale*” rappresentano quella parte dei compensi erogati ai Sindaci per l’anno 2017, di competenza della Sez. II.

La voce “*Consulenze finanziarie*” si riferisce al contratto di consulenza e assistenza finanziaria che il Fondo ha stipulato con la società MangustaRisk.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	SEZ. II	SEZ. II	Differenze	
	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16	Assolute	%
Int.attivi c/c 5578291	26,13	49,92	- 23,79	-47,66%
Int.attivi c/c 56922509	24,91	7,75	17,16	221,42%
Contributo a Covip	- 1.586,92	- 1.427,80	- 159,12	11,14%
Spese bancarie	- 740,93	- 735,38	- 5,55	0,75%
Spese varie ed arrotondamenti	- 250,04	- 1.365,02	1.114,98	-81,68%
Totale oneri e proventi diversi	- 2.526,85	- 3.470,53	943,68	-27,19%

La voce “*interessi attivi c/c 5578291*” è relativa agli interessi maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi attivi c/c 56922509*” sono gli interessi maturati sul conto corrente della gestione immobiliare. Su entrambi i conti correnti viene applicato il tasso Euribor 365 1M – 0,080 b.p..

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Fondo Sez.II – Contribuzione definita

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell'“Imposta Sostitutiva” è composto da:

Descrizione	Sez.II Saldo 31.12.17	Sez.II Saldo 31.12.16	Differenze	
			Assolute	%
Imposta sostitutiva su immobili	- 120.355,00	- 135.787,00	15.432,00	-11,36%
Imposta sostitutiva ex art.17 c. 2 D.Lgs.252/2005	- 453.775,00	- 479.167,00	25.392,00	-5,30%
Totale imposta sostitutiva	- 574.130,00	- 614.954,00	40.824,00	-6,64%

In merito si veda quanto riportato nell' "Analisi utile" della Sez. II, oltre ai punti 50 a) *Crediti d'imposta* e 50 a) *Debiti d'imposta* dello Stato Patrimoniale.

Sezione I – prestazione definita

Fruenti pensione	diretti	reversibili	totale
Al 31.12.2016	252	101	353
Aumenti 2017	0	12	12
Diminuzioni 2017	13	3	16
Al 31.12.2017	239	110	349

Esistono inoltre 13 ex iscritti, cessati dal servizio ante 31.12.2002, che possono vantare il diritto ad un'integrazione differita, avendo maturato un'anzianità di contribuzione al Fondo di almeno 15 anni.

Sezione II – contribuzione definita

Fruenti pensione	diretti	reversibili	totale
Al 31.12.2016	33	1	34
Aumenti 2017	7	0	3
Diminuzioni 2017	0	0	0
Al 31.12.2017	40	1	41

Iscritti al 31.12.2016 599

Uscite dal Fondo
(liquidazioni/riscatti/trasferimenti) 10

Nuove iscrizioni (familiari a carico) 16

Iscritti al 31.12.2017 605

Gli iscritti al Fondo sono così costituiti:

378	dipendenti Unicredit Spa
54	dipendenti UBIS
20	dipendenti ABAS
1	dipendenti CORDUSIO
28	cessati dal servizio
124	familiari a carico

TUTELA DELLA PRIVACY

Decreto Legislativo n.196 del 30 giugno 2003 - “Codice in materia di protezione dei dati personali”

Il 29 luglio 2003 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n.196 - “Codice in materia di protezione dei dati personali”, che, in attuazione della Legge delega 127/2001, riunisce e coordina in un “testo unico” le varie disposizioni vigenti in materia di tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali e le disposizioni connesse, apportandovi quelle integrazioni o modificazioni necessarie ad assicurare il coordinamento delle stesse e la loro migliore attuazione.

Il Fondo Pensioni per il Personale della Ex Cassa di Risparmio di Trieste è tenuto, in qualità di “Titolare” dei dati raccolti, all’osservanza delle disposizioni del D.Lgs. n.196 del 30 giugno 2003 in materia di adozione di misure minime di sicurezza.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere protetto durante tutto il suo ciclo di vita - riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;

la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;

le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

Il Fondo Pensione si prefigge il conseguimento dei seguenti obiettivi:

- migliorare la consapevolezza dei rischi insiti nel trattamento dei dati;
- indicare le misure tecnico organizzative da adottare per garantire l’integrità e la custodia e salvaguardia dei dati;
- elencare le modalità di trattamento dei dati sensibili e dei dati giudiziari;
- indicare l’analisi dei rischi che incombono sui dati;
- indicare gli interventi formativi sugli incaricati del trattamento, per renderli edotti dei rischi che incombono sui dati.

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE
 DELLA CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA S.p.A. - RAMO CREDITO
 (aggiornato al 31/12/17)

I M M O B I L I

		Valore immobili al 31.12.16	Patrimonializzazione 2017	Rivalutazione 2017	Svalutazione 2017	Acquisti 2017	Vendite 2017	Valore immobili al 31.12.17
<u>IMMOBILI SEZ.I - Prestazione definita</u>								
Trieste	Via Rossetti, 4	516.000,00		5.600,00		-	247.200,00	274.400,00
Trieste	Via Cereria, 8	57.600,00				-	57.600,00	-
Trieste	Via Cappello, 7/2-7/3	886.880,00			- 11.000,00	-	190.640,00	685.240,00
Trieste	Via Monte San Gabriele, 36-40	249.600,00				-	39.200,00	210.400,00
Trieste	Via Locchi, 32-34-36-40	1.687.300,00				-	187.300,00	1.500.000,00
Roma	Via Jenner, 47/D	1.504.000,00				-	24.000,00	1.480.000,00
Totale Sez.I		4.901.380,00	-	5.600,00	- 11.000,00	-	- 745.940,00	4.150.040,00
<u>IMMOBILI SEZ.II - Contribuzione definita</u>								
Trieste	Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	11.549.220,00	115.353,58	143.686,42		-	1.581.360,00	10.226.900,00
Trieste	Via Filzi, 15	387.100,00		29.200,00				416.300,00
Trieste	Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	407.900,00			- 13.300,00			394.600,00
Trieste	Park San Giusto - Via del Teatro Romano	-				902.550,00		902.550,00
Roma	Via Colli Portuensi, 187	2.208.000,00		35.800,00				2.243.800,00
Totale Sez.II		14.552.220,00	115.353,58	208.686,42	- 13.300,00	902.550,00	- 1.581.360,00	14.184.150,00
T O T A L E		19.453.600,00	115.353,58	214.286,42	- 24.300,00	902.550,00	- 2.327.300,00	18.334.190,00

Allegato 1

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE
DELLA CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA S.p.A. - RAMO CREDITO
(aggiornato al 31/12/17)

I M M O B I L I

	Valore immobili al 31.12.17	Valore immobili al 31.12.16	Saldo medio	Canoni 2017	Plus o minus da alienaz.	Plus o minus da valutazione	Spese immobili/ sopr. attive e passive	IMU/ TASI	**Redditività % lorda anno 2017	Redditività al netto delle spese	**Redditività % netta anno 2017
IMMOBILI SEZ. I - Prestazione definita											
Trieste Via Rossetti, 4	274.400,00	516.000,00	395.200,00	19.812,60	13.770,00	5.600,00 -	22.010,83 -	1.956,00	5,01%	15.215,77	3,85%
Trieste Via Cereria, 8	-	57.600,00	28.800,00	-	11.400,00	-	4.993,83 -	526,00	0,00%	15.867,83	55,10%
Trieste Via Cappello, 7/2-7/3	685.240,00	886.880,00	786.060,00	49.385,68	28.360,00 -	11.000,00 -	4.220,09 -	13.390,00	6,28%	49.135,59	6,25%
Trieste Via Monte San Gabriele, 36-40	210.400,00	249.600,00	230.000,00	15.153,75	2.800,00	-	27.026,38 -	4.559,00	6,59%	40.421,13	17,57%
Trieste Via Locchi, 32-34-36-40	1.500.000,00	1.687.300,00	1.593.650,00	128.360,74	18.900,00	-	1.345,63 -	21.390,00	8,05%	127.216,37	7,98%
Roma Via Jenner, 47/D	1.480.000,00	1.504.000,00	1.492.000,00	52.633,65	29.900,00	-	983,10 -	11.213,00	3,53%	72.303,75	4,85%
Spese non imputabili a singoli immobili										-	178.976,59
Totale Sez. I	4.150.040,00	4.901.380,00	4.525.710,00	265.346,42	105.130,00	- 5.400,00	8.118,02	- 53.034,00	5,86%	141.183,85	3,12%
										<i>Risultato gestione immobiliare da bilancio COVIP 2017</i>	
										<i>141.183,85</i>	
IMMOBILI SEZ. II - Contribuzione definita											
Trieste Via Dante 7, Ponchielli 1, S. Caterina 8	10.226.900,00	11.549.220,00	10.888.060,00	458.487,44	478.756,00	143.686,42 -	95.850,30 -	41.861,00	4,21%	943.218,56	8,66%
Trieste Via Filzi, 15	416.300,00	387.100,00	401.700,00	13.095,03	-	29.200,00 -	4.348,49 -	9.478,00	3,26%	28.468,54	7,09%
Trieste Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	394.600,00	407.900,00	401.250,00	58.906,60	-	13.300,00 -	187,50 -	4.578,00	14,68%	40.841,10	10,18%
Trieste Park San Giusto	902.550,00	-	451.275,00	-	-	-	43.923,04 -	3.090,00	0,00%	47.013,04	-10,42%
Roma Via Colli Portuensi, 187	2.243.800,00	2.208.000,00	2.225.900,00	122.317,50	-	35.800,00 -	678,53 -	18.292,00	5,50%	139.146,97	6,25%
Spese non imputabili a singoli immobili										-	73.583,84
Totale Sez. II	14.184.150,00	14.552.220,00	14.368.185,00	652.806,57	478.756,00	195.386,42	- 144.987,86	- 77.299,00	4,54%	1.031.078,29	7,18%
										<i>Risultato gestione immobiliare da bilancio COVIP 2017</i>	
										<i>1.031.078,29</i>	
T O T A L E FONDO	18.334.190,00	19.453.600,00	18.893.895,00	918.152,99	583.886,00	189.986,42	- 136.869,84	- 130.333,00	4,86%	1.172.262,14	6,03%

** Il rendimento lordo è più basso rispetto al rendimento netto, in quanto nel calcolo del primo sono inclusi solo i canoni di locazione, mentre nel rendimento netto sono inseriti, oltre ai costi e alle imposte, anche le plusvalenze da alienazione e le plus/minus da valutazione. In particolare nella Sez. I il saldo tra plus da alienazione, plus/minus da valutazione, costi e imposte è positivo ed è pari ad € 54.814,02; anche nella Sez. II tale saldo è positivo ed è pari ad € 451.855,56.

Allegato 1 bis

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE**INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI****SEZ. I**

VALORE FINALE DI PORTAFOGLIO AL 29 DICEMBRE 2017

Portafoglio	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Categoria Bilancio	Nominale al 29/12/17	Prezzo al 29/12/17	Valore Mercato al 29/12/17	Rateo cedole lordo al 29/12/17	Valore immobilizzato	Costo storico
C.R.TRIESTE SEZ. I	BPT 3.1 09/15/26 INF	IT0004735152	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZ	2.000.000,00	121,46	2.625.989,49	19.811,65	2.226.074,39	102,96
C.R.TRIESTE SEZ. I	BTP 2.55 09/15/41 IN	IT0004545890	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZ	1.000.000,00	119,30	1.321.247,50	8.348,08	1.122.588,53	101,36
C.R.TRIESTE SEZ. I	BTP 1,25 10/27/20	IT0005058919	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZ	1.500.000,00	105,98	1.589.685,00	3.348,21	1.500.826,24	100,06
C.R.TRIESTE SEZ. I	BTP 2,35 09/15/19 IN	IT0004380546	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZ	3.000.000,00	106,40	3.601.956,29	23.515,30	3.379.145,20	99,82
C.R.TRIESTE SEZ. I	BTP 2.1 09/15/21 INF	IT0004604671	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZ	2.000.000,00	110,88	2.449.072,91	13.710,80	2.192.117,61	99,24
Totale Categoria di Bilancio TITOLI DI STATO IMMOBILIZZATI				9.500.000,00		11.587.951,19	68.734,04	10.420.751,97	
C.R.TRIESTE SEZ. I	ENEL SPA	XS0306646042	TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZ	1.500.000,00	138,48	2.077.200,00	44.614,73	1.715.726,61	114,38
C.R.TRIESTE SEZ. I	ENI SPA	XS1023703090	TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZ	1.500.000,00	119,98	1.799.700,00	50.054,79	1.557.981,37	103,87
C.R.TRIESTE SEZ. I	INTESA SANPAOLO SPA	XS0526326334	TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZ	1.500.000,00	111,21	1.668.150,00	35.556,16	1.574.938,39	105,00
C.R.TRIESTE SEZ. I	UNICREDIT 4 3/8 01/2	XS0207065110	TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZ	500.000,00	109,37	546.850,00	20.136,99	507.036,71	101,41
Totale Categoria di Bilancio TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZZATI				5.000.000,00		6.091.900,00	150.362,67	5.355.683,08	
Portafoglio	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Categoria Bilancio	Nominale al 29/12/17	Prezzo al 29/12/17	Valore Mercato al 29/12/17			
C.R.TRIESTE SEZ. I	CANDRIAM BONDS TOTAL	LU0252132039	QUOTE DI O.I.C.R.	1.059,52	1.417,48	1.501.854,08			
C.R.TRIESTE SEZ. I	DJE - INTERCASH I	LU0159551125	QUOTE DI O.I.C.R.	34.458,99	143,75	4.953.480,24			
C.R.TRIESTE SEZ. I	HSBC GIF GLOBAL EMER	LU0431287282	QUOTE DI O.I.C.R.	35.264,54	14,53	512.323,22			
C.R.TRIESTE SEZ. I	INVESCO EUROPEAN BON	LU0100597805	QUOTE DI O.I.C.R.	246.204,35	7,89	1.942.232,26			
C.R.TRIESTE SEZ. I	INVESCO PAN EUROP.ST	LU0119753134	QUOTE DI O.I.C.R.	67.385,44	20,98	1.413.746,53			
C.R.TRIESTE SEZ. I	LFIS VISION	LU0918186551	QUOTE DI O.I.C.R.	783,84	1.402,40	1.099.257,22			
C.R.TRIESTE SEZ. I	LYXOR ETF EURO STOXX	FR0007054358	QUOTE DI O.I.C.R.	9.600,00	34,09	327.216,00			
C.R.TRIESTE SEZ. I	PARTNERS GROUP - CRE	LU1289964196	QUOTE DI O.I.C.R.	1.912,50	1.070,00	2.046.369,00			
C.R.TRIESTE SEZ. I	PICTET EUR SHORT TER	LU0726358178	QUOTE DI O.I.C.R.	8.546,28	132,05	1.128.536,02			
C.R.TRIESTE SEZ. I	QUINTILL10N-PVE CRED	IE00B79ZQ625	QUOTE DI O.I.C.R.	17.805,73	115,03	2.048.133,44			
C.R.TRIESTE SEZ. I	THEAM QUANT EQ EUROP	LU1049887091	QUOTE DI O.I.C.R.	4.282,22	113,94	487.915,63			
C.R.TRIESTE SEZ. I	VER CAPITAL CREDIT P	LU1153362584	QUOTE DI O.I.C.R.	200,00	10.012,61	2.002.522,00			
Totale Categoria di Bilancio QUOTE DI O.I.C.R.				427.503,41		19.463.585,64			
Totale Portafoglio C.R.TRIESTE SEZ. I:									
	TITOLI DI STATO IMMOBILIZZATI	10.420.751,97							
	TITOLI DI DEBITO IMMOBILIZZATI	5.355.683,08							
	QUOTE DI O.I.C.R.	19.463.585,64							
	RATEI	219.096,71							
	Totale	35.459.117,40							

Allegato 2

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE**INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI****SEZ. II**

VALORE FINALE DI PORTAFOGLIO AL 29 DICEMBRE 2017

Portafoglio	Descrizione Titolo	Codice ISIN	Categoria Bilancio	Nominale al	Valore Mercato	Valore divisa	Prezzo al	Cambio rif. al
				29/12/17	al 29/12/17	Mercato al	29/12/17	29/12/17
C.R.TRIESTE SEZ. II	iSHARES EURO CREDIT	IE0031080645	QUOTE DI O.I.C.R.	346.864,60	7.743.058,47	7.743.058,47	22,32	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	iSHARES EURO GOV. BO	IE0031080868	QUOTE DI O.I.C.R.	492.026,98	11.167.536,37	11.167.536,37	22,70	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	iSHARES WORLD EX-EUR	IE00B1W4R493	QUOTE DI O.I.C.R.	412.553,25	4.898.489,35	5.874.758,28	14,24	1,1993
C.R.TRIESTE SEZ. II	iSHARES JAPAN INDEX	IE00B1W56M32	QUOTE DI O.I.C.R.	191.868,28	2.762.276,09	3.312.797,72	17,27	1,1993
C.R.TRIESTE SEZ. II	iSHARES US CORP.BOND	IE00B1W4R501	QUOTE DI O.I.C.R.	170.659,20	2.287.029,65	2.742.834,66	16,07	1,1993
C.R.TRIESTE SEZ. II	CARMIGNAC EMERGING P	LU0592698954	QUOTE DI O.I.C.R.	8.099,35	975.161,98	975.161,98	120,40	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	EURIZON EASYFUND BON	LU0335991534	QUOTE DI O.I.C.R.	16.704,34	4.251.422,59	4.251.422,59	254,51	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	HSBC GIF GLOBAL EMER	LU0431287282	QUOTE DI O.I.C.R.	228.436,71	3.318.728,58	3.318.728,58	14,53	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	ICG SENIOR SECURED C	IE00BJ36NG45	QUOTE DI O.I.C.R.	19.314,34	2.121.487,22	2.121.487,22	109,84	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	LEADENHALL DIV INS C	IE00BDD7RR49	QUOTE DI O.I.C.R.	4.739,80	392.377,95	470.578,87	99,28	1,1993
C.R.TRIESTE SEZ. II	LYXOR ETF COMM	FR0010270033	QUOTE DI O.I.C.R.	49.492,00	736.440,96	736.440,96	14,88	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	PICTET EMERGING MARK	LU0407233666	QUOTE DI O.I.C.R.	6.789,30	3.087.366,45	3.087.366,45	454,74	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	PICTET EUROPE INDEX	LU0232583665	QUOTE DI O.I.C.R.	27.865,13	5.512.559,35	5.512.559,35	197,83	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	PIONEER FUNDS-STRATE	LU0775721474	QUOTE DI O.I.C.R.	6.194,72	7.046.621,31	7.046.621,31	1.137,52	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	QUINTILL10N-LEADENHA	IE00B4T6Q203	QUOTE DI O.I.C.R.	34.312,09	3.601.417,41	3.601.417,41	104,96	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	SSGA EURO INFLATION	LU0956454291	QUOTE DI O.I.C.R.	460.519,14	5.210.728,04	5.210.728,04	11,31	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	SSGA US INDEX EQ FD	LU1159237491	QUOTE DI O.I.C.R.	356.424,93	4.895.175,56	4.895.175,56	13,73	1,0000
C.R.TRIESTE SEZ. II	SSGA US ISSUER SCORE	LU0868465948	QUOTE DI O.I.C.R.	116.311,64	1.319.462,50	1.319.462,50	11,34	1,0000
Totale Categoria di Bilancio QUOTE DI O.I.C.R.				2.949.175,82	71.327.339,83	73.388.136,32		
Totale Portafoglio C.R.TRIESTE SEZ. II				2.949.175,82	71.327.339,83	73.388.136,32		

Allegato 2 bis

**FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE
DELLA EX CASSA DI RISPARMIO DI TRIESTE BANCA S.p.A. - RAMO CREDITO**

SEZIONE II a CONTRIBUZIONE DEFINITA

IMPOSTA SOSTITUTIVA 2017

IMPOSTA SOSTITUTIVA SUL PATRIMONIO MOBILIARE

2.268.877,00 Imponibile imp.sostitutiva 2017
453.775,00 Imposta sostitutiva 2017 - aliquota 20%

IMPOSTA SOSTITUTIVA SUL PATRIMONIO IMMOBILIARE

Immobile	Citta'	Categ.	Descrizione	Val.imm. al 01/01/17	Val.imm. al 30/06/17	Val.imm. al 31/12/17	Valore medio	Aliquota imp.sost	Imp.sost.
VIA S.CATERINA, 8	TRIESTE	A/2 - A/3 C/1	RESIDENZIALE	2.686.340,00	2.356.940,00	2.256.380,00	2.356.940,00	1,50%	35.354,10
			COMMERCIALE	742.560,00	757.360,00	772.240,00	764.800,00	0,50%	3.824,00
				3.428.900,00	3.114.300,00	3.028.620,00	3.121.740,00		39.178,10
VIA PONCHIELLI, 1	TRIESTE	A/10 UFFICIO A/2 - A/3 C/1 - C/2 D/2	UFFICIO	176.960,00	183.200,00	190.400,00	186.800,00	0,50%	934,00
			RESIDENZIALE	1.007.080,00	1.007.080,00	1.007.080,00	1.007.080,00	1,50%	15.106,20
			COMMERCIALE	1.031.440,00	1.052.240,00	1.072.720,00	1.062.480,00	0,50%	5.312,40
			ALBERGO	752.240,00	778.480,00	808.800,00	793.640,00	0,50%	3.968,20
		2.967.720,00	3.021.000,00	3.079.000,00	3.050.000,00		25.320,80		
VIA DANTE, 7	TRIESTE	A/10 A/2 C/1-C/2	UFFICIO	2.364.980,00	2.409.480,00	1.622.900,00	2.427.440,00	0,50%	12.137,20
			RESIDENZIALE	1.504.900,00	1.162.300,00	1.162.300,00	1.162.300,00	1,50%	17.434,50
			COMMERCIALE	1.282.720,00	1.308.480,00	1.334.080,00	1.321.280,00	0,50%	6.606,40
		5.152.600,00	4.880.260,00	4.119.280,00	4.911.020,00		36.178,10		
VIA FILZI, 15	TRIESTE	A/10	UFFICIO	387.100,00	401.700,00	416.300,00	409.000,00	0,50%	2.045,00
VIA PICCARDI	TRIESTE	D/5 e C/6	BANCA, POSTI AUTO	407.900,00	401.200,00	394.600,00	397.900,00	0,50%	1.989,50
COLLI PORTUENSI, 187	ROMA	C/2 C/1	COMMERCIALE	920.000,00	895.000,00	895.000,00	895.000,00	0,50%	4.475,00
			NEGOZIO	1.288.000,00	1.313.600,00	1.348.800,00	1.331.200,00	0,50%	6.656,00
				2.208.000,00	2.208.600,00	2.243.800,00	2.226.200,00		11.131,00
VIA DEL TEATRO ROMANO	TRIESTE	C/6	POSTI AUTO	902.550,00	902.550,00	902.550,00	902.550,00	0,50%	4.512,75
				15.454.770,00	14.929.610,00	14.184.150,00	14.115.860,00		120.355,25

Allegato 3