

**FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT**

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 6
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 7
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Il quadro normativo	pag. 10
2. L'attività del Fondo	
2.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 11
2.b Le modifiche statutarie	pag. 11
2.c Lo svolgimento delle attività	pag. 11
3. Lo scenario macroeconomico	
3.a I mercati finanziari	pag. 12
3.b Il mercato immobiliare	pag. 17
4. Il Patrimonio	pag. 22
5. La Gestione degli investimenti	
5.a Gli investimenti finanziari: le società di investimento a capitale variabile lussemburghesi	pag. 23
5.b Gli investimenti immobiliari: fondo immobiliare di tipo chiuso EFFEPI Real Estate	pag. 27

6. L'andamento della gestione	
6.a Sezione I (a capitalizzazione collettiva)	pag. 28
6.b Sezione II (a capitalizzazione individuale)	pag. 31
6.c Sezione IV	pag. 37
7. La gestione dei rischi	pag. 38
8. Analisi della gestione previdenziale	
8.a La collettività degli iscritti	pag. 40
8.b La gestione previdenziale della Sez. I	pag. 43
8.c La gestione previdenziale della Sez. II	pag. 48
8.d La gestione previdenziale della Sez. III	pag. 50
8.e La gestione previdenziale della Sez. IV	pag. 50
9. Eventi rilevanti nel primo trimestre 2018	pag. 51
10. Nota Integrativa Bilancio 2017	
La struttura del Bilancio	pag. 62
I criteri di valutazione	pag. 63
DM 259/2012 – costituzione attività supplementari	pag. 67
11. Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. I “a capitalizzazione collettiva”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Iscritti Sez. I al 31 dicembre 2017	pag. 70
Analisi utile 2017	pag. 73
Attivo	pag. 74
Passivo	pag. 85
Conto Economico	pag. 90

12. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “a capitalizzazione individuale” Multicomparto	
Multicomparto afflussi/deflussi	
Stato Patrimoniale del “Multicomparto afflussi/deflussi” al 31 dicembre 2017	pag. 102
Attivo	pag. 103
Passivo	pag. 104
13. Comparto 3 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 3 anni al 31 dicembre 2017	pag. 106
Analisi Utile 2017	pag. 109
Attivo	pag. 111
Passivo	pag. 116
Conti Economico	pag. 118
14. Comparto 10 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 10 anni al 31 dicembre 2017	pag. 125
Analisi Utile 2017	pag. 128
Attivo	pag. 130
Passivo	pag. 134
Conto Economico	pag. 136
15. Comparto 15 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 15 anni al 31 dicembre 2017	pag. 143
Analisi Utile 2017	pag. 146
Attivo	pag. 148
Passivo	pag. 152
Conto Economico	pag. 154

16. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “Comparto garantito Gestione <i>in Monte</i>”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Comp. Garantito <i>in Monte</i> al 31 dicembre 2017	pag. 162
Analisi Utile 2017	pag. 165
Attivo	pag. 167
Passivo	pag. 169
Conto Economico	pag. 170
17. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. III “prestazione definita”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Prestazione Definita al 31 dicembre 2017	pag. 175
Analisi Utile 2017	pag. 177
Attivo	pag. 178
Passivo	pag. 179
Conto Economico	pag. 180
18. Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. IV	
Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo della Sez.IV al 31 dicembre 2017	pag. 183
Stato Patrimoniale e Conto Economico degli “ <i>ex Fondi interni</i> ” al 31 dicembre 2017	pag. 195
19. Elenco Immobili al 31 dicembre 2017	pag. 236
20. D.LGS. 196/2003 – Codice in materia dei dati personali	pag. 238
21. Relazione del Collegio Sindacale	pag. 240
22. Relazione della Società di Revisione	pag. 245

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2018

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CORRADO GALEASSO	Presidente
PASQUALE SANDULLI	Vice-Presidente
MASSIMO COTELLA	Consigliere
ROBERTO DE CANDIA	Consigliere
GIORGIO EBREO	Consigliere
GIORGIO GIOVANARDI	Consigliere
STEFANO PORRO	Consigliere
EMANUELE RECCHIA	Consigliere
SERGIO SCHISANI	Consigliere
DAVIDE ZANABONI	Consigliere
ANTONIO GATTI	Consigliere Supplente

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

CRISTINA COSTIGLIOLO	Presidente
GIULIANO DI STEFANO	
GUIDO TURRINI	
DAVID DAVITE	

Sindaci Supplenti

ANTONIO BORRILLO
GIUSEPPE CONDORELLI
MARCO OGGIONI

DIRETTORE GENERALE E RESPONSABILE

PIERCANDIDO VAISITTI

VICE-DIRETTORE

DANILO QUADRI



Carissime Iscritte e carissimi Iscritti,
Facciamo insieme il punto sull'attività del Fondo nel 2017.

Dal punto di vista organizzativo, non ci sono state modifiche nella composizione del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale. Salutiamo con affetto Nicola Montrone, di cui abbiamo avuto modo di apprezzare negli anni le qualità umane e professionali, che a fine settembre ha cessato l'attività lavorativa lasciando conseguentemente l'incarico di Vice Direttore Generale. Al suo successore, Danilo Quadri, vanno le nostre congratulazioni e i migliori auguri di buon lavoro.

Ricordo poi che l'Assemblea straordinaria degli Iscritti, chiamata a pronunciarsi su una serie di modifiche statutarie afferenti la governance e alcuni aspetti gestionali/ commissionali, non ha raggiunto il previsto quorum costitutivo. E' un risultato che deve farci riflettere sul perché non abbia partecipato al voto più del 40% dei nostri Iscritti, ma deve al tempo stesso essere lo stimolo per trovare il modo, in futuro, di garantire la piena operatività del Fondo.

Parliamo adesso dei risultati.

Il Fondo di Gruppo ha ottenuto per il secondo anno consecutivo rendimenti di assoluto valore che lo collocano ai primi posti tra i fondi pensione italiani che hanno meglio performato.

La sez. 1 a capitalizzazione collettiva ha conseguito un rendimento netto del 5,01%. Questo risultato, superiore al rendimento atteso del 3,50%, consente di attenuare l'impatto sulle prestazioni pensionistiche 2018 previste dal Piano di convergenza approvato dal Consiglio di amministrazione allo scopo di ripristinare l'equilibrio tecnico attraverso una progressiva riduzione dell'importo delle pensioni nel periodo 2017-2022. In concreto, per il 2018 la diminuzione delle pensioni sarà limitata a una percentuale che potrà oscillare, a seconda del loro ammontare, tra lo 0,81% e l'1,90%.

La sez. 2 a contribuzione definita e capitalizzazione individuale ha fatto registrare i seguenti rendimenti netti:

- comparto a 3 anni: 2,17%
- comparto a 10 anni: 4,37%
- comparto a 15 anni: 5,82%

mentre il rendimento netto del comparto garantito è stato del 2,25%.

Ricordo che i comparti finanziari sono diversificati per profilo di rischio e che l'obiettivo della gestione è quello di produrre rendimenti coerenti con il profilo scelto, e comunque superiori al rendimento del Tfr. Aggiungo per completezza d'informazione che i fondi pensione preesistenti, di cui il Fondo di Gruppo fa parte, hanno chiuso il 2017 con un rendimento medio del 3,14%, quelli negoziali con un rendimento medio del 2,66% e che il Tfr si è rivalutato del 2,10%.

Concludo facendo notare che le attività di misurazione dei rischi hanno evidenziato un grado di rischiosità contenuta per tutte le sezioni.

Questi risultati testimoniano la bontà delle scelte di investimento effettuate dal Fondo di Gruppo con l'assistenza ed il contributo dell'advisor finanziario (Mercer Italia srl) e della società specializzata di Risk Management (Fondaco SGR S.p.A.) e rappresentano un motivo d'orgoglio e di soddisfazione tanto per il Consiglio di Amministrazione quanto per la struttura di UniCredit Pension Funds.

Dal prossimo mese di aprile avrà inizio la confluenza delle sezioni a contribuzione definita e capitalizzazione individuale dei fondi ancora presenti all'interno del Gruppo Unicredit, che prevede, a regime, il trasferimento di circa 9.000 posizioni.

Nel dare il mio caloroso benvenuto a questi nuovi Iscritti, voglio sottolineare come il Fondo di Gruppo sia destinato a diventare, una volta completato il percorso di razionalizzazione della previdenza complementare voluto dalle parti istitutive e scontati i previsti passaggi assembleari, uno dei principali fondi pensione italiani con un patrimonio stimato, a regime, di circa 5,5 mld di euro.

Ricordo infine che nelle prossime settimane saremo chiamati a votare il Bilancio 2017.

Nel ringraziare per l'attenzione invito, alla luce delle precedenti considerazioni, a votare a favore dell'approvazione del Bilancio stesso.

Un cordiale saluto.

Corrado Galeasso



**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2017**

1. II QUADRO NORMATIVO: LE NOVITA'

La Legge n.124 del 4 agosto 2017 (“Legge annuale per il mercato e la concorrenza”) ha introdotto novità di rilevante impatto sulla disciplina della previdenza complementare mediante la modifica dei seguenti articoli del D. Lgs. 252/05: 8, comma 2; 11, comma 4; 14, comma 2 lett. c);14, comma 5. Le principali riforme riguardano:

- la destinazione parziale del TFR a previdenza complementare, se concordata dalle fonti istitutive;
- la prestazione pensionistica anticipata, superata dalla successiva disposizione normativa in materia;
- il riscatto per la perdita dei requisiti.

La Legge 27 dicembre 2017, n.205 (legge di bilancio per il 2018), in vigore dal 1° gennaio, ha apportato una serie ulteriore di novità alla previdenza di base e a quella complementare.

Con riguardo a quest'ultima, viene introdotta la nuova RITA (“Rendita Integrativa Temporanea Anticipata”) che unifica e sostituisce le versioni precedentemente previste dalla legge di bilancio per il 2017 e dalla legge per il mercato e la concorrenza n. 124 del 2017.

La nuova RITA, in particolare, prende il posto delle prestazioni anticipate, sostituendo integralmente l’art. 11 comma 4 del D.Lgs. 252/05.

Hanno diritto alla RITA:

- i lavoratori che cessino l’attività lavorativa e maturino l’età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i cinque anni successivi, e che abbiano maturato alla data di presentazione della domanda di accesso alla rendita integrativa un requisito contributivo complessivo di almeno venti anni nei regimi obbligatori di appartenenza; ovvero
- i lavoratori che risultino inoccupati per un periodo di tempo superiore a ventiquattro mesi e che maturino l’età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i dieci anni successivi.

La RITA decorre dal momento dell’accettazione della richiesta fino al conseguimento dell’età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia e consiste nell’erogazione frazionata di un capitale, per il periodo considerato, pari al montante accumulato richiesto. L’intero montante destinato all’erogazione in forma di RITA è soggetto a tassazione sostitutiva, a prescindere dal relativo periodo di maturazione.

È inoltre soppresso l’art. 14, comma 2, lettera c), ultimo periodo del D.Lgs. 252/05: conseguentemente viene meno la preclusione del riscatto totale che quindi, anche in prossimità del pensionamento, potrà richiedersi in alternativa alla RITA.

Con Deliberazione del 22 marzo 2017 (“Adozione degli schemi di statuto, di regolamento e di nota informativa, ai sensi dell’articolo 19, comma 2, lettera g) del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252”) la Covip ha introdotto, con riferimento alla Nota Informativa, ulteriori modifiche (successivamente a quelle disposte nel 2016), che definiscono il nuovo Modulo di Adesione.

La Commissione di Vigilanza, nel rispondere ad un quesito, ha ritenuto che:

- la qualifica di “vecchio iscritto” si perde a seguito dell’esercizio della facoltà di riscatto della posizione, sicché se il soggetto si iscrive nuovamente sarà considerato come “nuovo iscritto”;
- il “vecchio iscritto” che trasferisce la posizione individuale ad altro fondo conserva tale qualifica;

- il soggetto che ha la qualifica di "vecchio iscritto" presso un fondo e si iscrive ad un nuovo fondo senza esercitare il riscatto della sua posizione individuale e senza neppure operare un effettivo trasferimento della medesima posizione presso la forma pensionistica complementare di nuova adesione, non può mantenere la qualifica di "vecchio iscritto".

2. L'ATTIVITA' DEL FONDO

2.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2017 non è intervenuta alcuna variazione nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Dall'aprile 2018 ha assunto l'incarico di componente del Collegio Sindacale la Sig.ra Cristina Moscardi, designata da UniCredit SpA in sostituzione del Sig. David Davite, chiamato ad assolvere altro incarico nell'ambito del Gruppo.

Pertanto il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto dai Sigg.: Corrado Galeasso (Presidente), Pasquale Sandulli (Vice Presidente), Massimo Cotella, Roberto De Candia, Giorgio Ebreo, Giorgio Giovanardi, Stefano Porro, Emanuele Recchia, Sergio Schisani e Davide Zanaboni; Consigliere supplente il Signor Antonio Gatti.

I componenti del Collegio Sindacale sono i Sigg.: Cristina Costigliolo (Presidente), Giuliano Di Stefano, Cristina Moscardi e Guido Turrini.

Il Direttore Generale e Responsabile del Fondo è il Sig. Pier Candido Vaisitti.

A fine settembre 2017, avendo terminato il suo percorso lavorativo all'interno del Gruppo, il Sig. Nicola Montrone è cessato dalla carica, ricoperta per oltre 4 anni, di Vice Direttore Generale del Fondo ed è stato sostituito dal Sig. Danilo Quadri.

Il Consiglio di Amministrazione intende esprimere, anche a nome di tutti gli Iscritti, un sentito ringraziamento ai Sigg. Davite e Montrone per la proficua attività prestata a supporto dell'operatività del Fondo ed improntata ad assoluta competenza e professionalità.

2.b Le modifiche statutarie

La consultazione assembleare straordinaria degli Iscritti, indetta in prima convocazione per il 28 aprile 2017 ed in seconda convocazione il successivo 30 giugno per pronunciarsi in merito alle modifiche statutarie proposte dal Consiglio di Amministrazione (relative alla partecipazione al Fondo Pensione, alle spese di iscrizione alla Sez. II, alla disciplina dell'Organo Amministrativo e alle sue competenze e funzioni), non ha raggiunto il quorum costitutivo: pertanto l'Assemblea non è stata in grado di pronunciarsi, per quanto la maggioranza assoluta dei partecipanti si sia espressa in senso favorevole all'accoglimento delle proposte modifiche.

2.c Lo svolgimento delle attività

Nel corso del mese di settembre 2017 l'Autorità di Vigilanza ha fornito al Fondo le linee guida interpretative ed applicative della normativa di disciplina degli investimenti, con particolare riguardo al rispetto dei limiti cui soggiacciono questi ultimi.

Il Fondo ha provveduto a recepire le indicazioni definendo un piano attuativo delle necessarie modifiche di portafoglio.

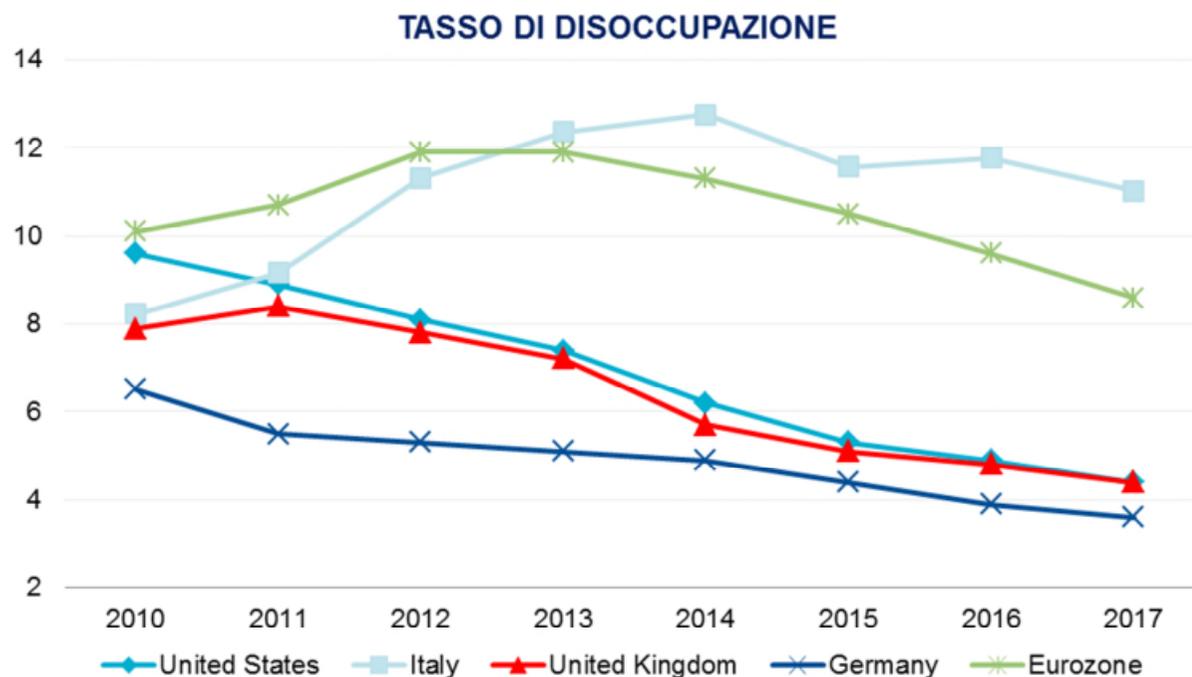
Per quanto riguarda lo svolgimento della propria attività istituzionale il Fondo si avvale di risorse messe a disposizione da UniCredit attraverso una propria Unità Organizzativa denominata “Pension Funds”, articolata in Strutture (*Finance, Risk Management & Actuarial, Accounting Planning & Control, Real Estate Management Support, Legal & Compliance*), dotate di professionalità specifiche ed elevate competenze professionali e tecniche.

Pension Funds, appositamente dedicata alla fornitura di servizi ai Fondi di Previdenza del Gruppo UniCredit, può svolgere le citate attività direttamente o mediante il coordinamento di altre unità operative di UniCredit o di società terze.

3. 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: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali

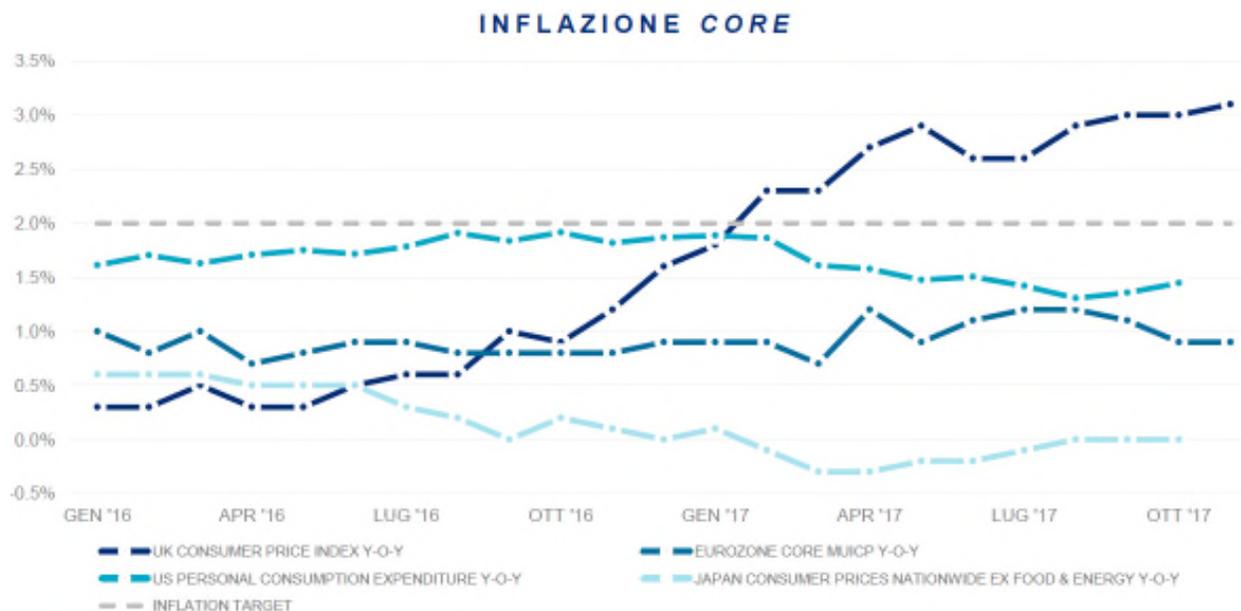
Il graduale miglioramento del ciclo economico ha indotto varie Banche Centrali ad una moderata contrazione delle politiche monetarie accomodanti, mentre quelle di alcuni paesi emergenti sono state in grado di tagliare i tassi in risposta ad un calo dell'inflazione. Frenata per due anni, dalla fine del 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 3,8%.

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

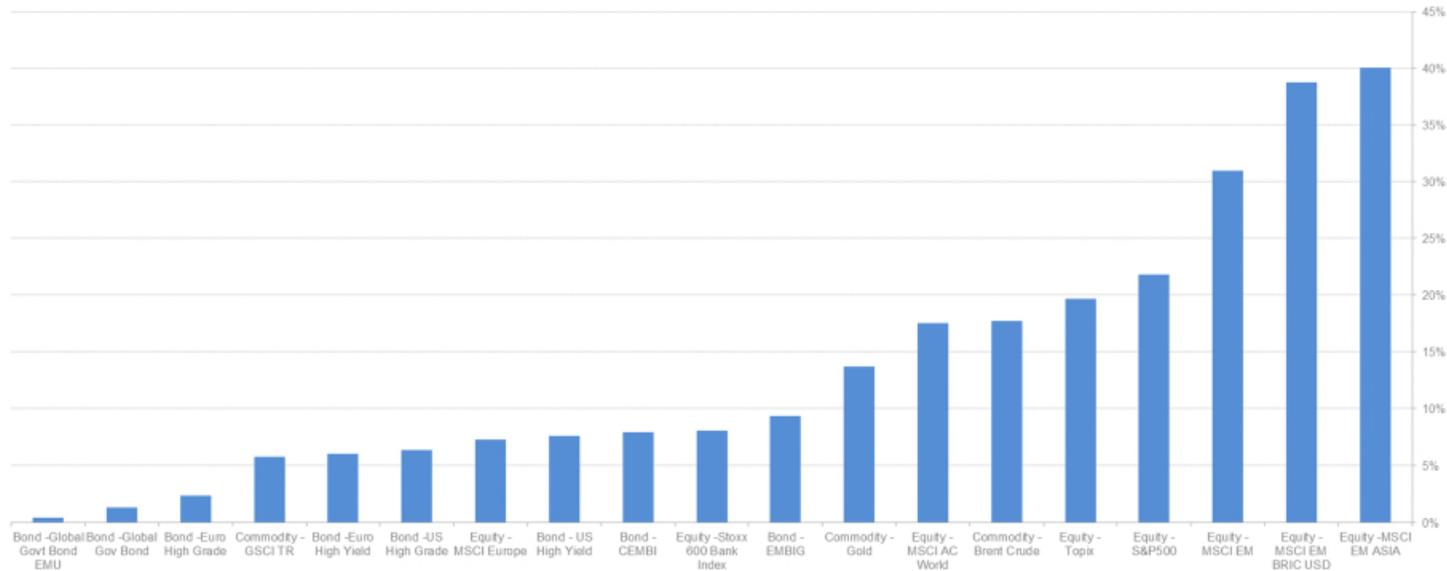
Il 2017 è stato caratterizzato dalla fine dei tagli dei tassi da parte delle banche centrali.

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.

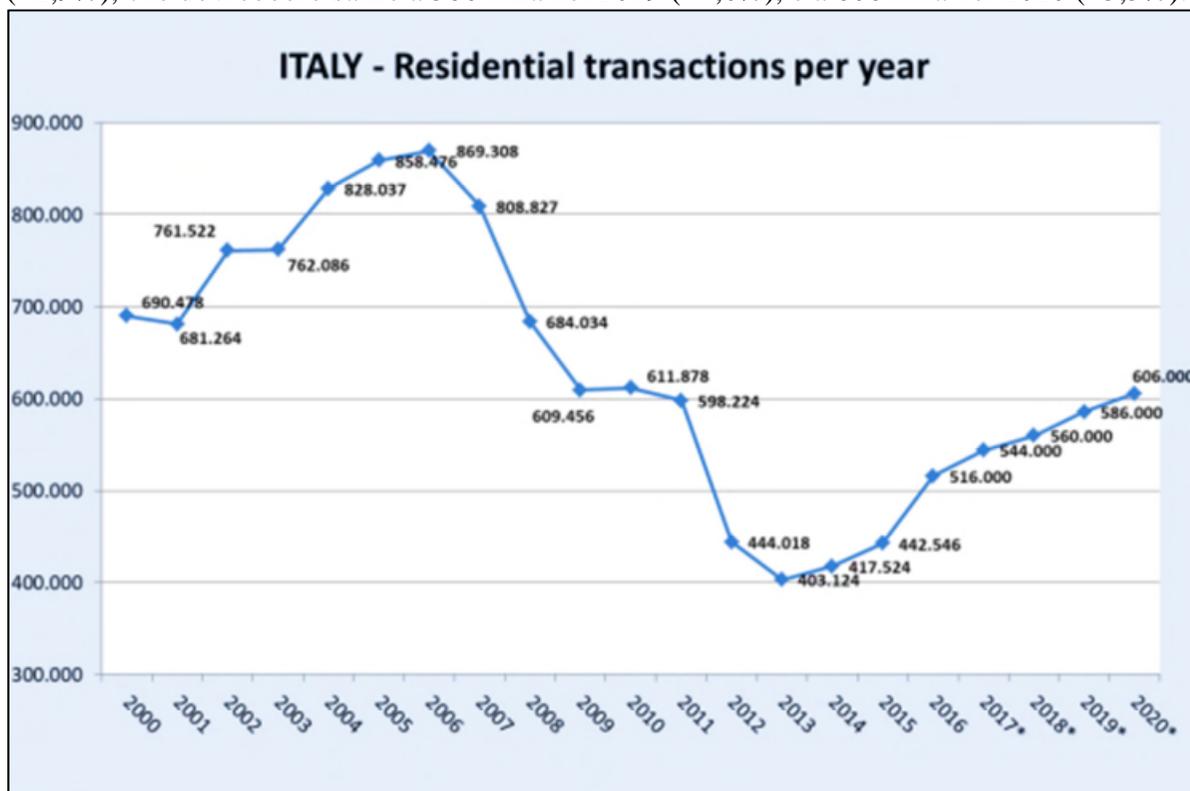
¹ Capitalization rate: tasso di rendimento di proprietà immobiliare basato sul rendimento che l'asset è atteso generare

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 alla 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%).



Fonte: Elaborazione Praxi

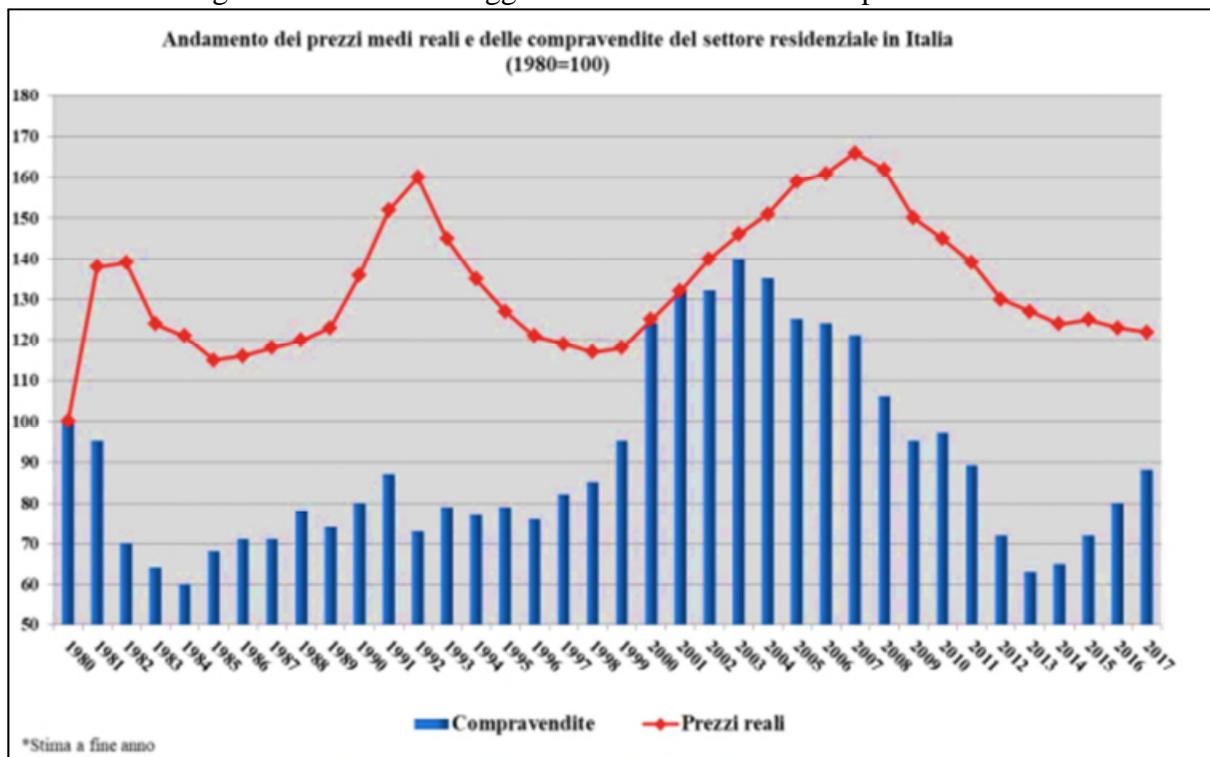
I prezzi

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 attrattività 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.

Focus su Milano

Le transazioni

Il mercato immobiliare di Milano ha registrato fin dal 2014 un miglioramento della crescita, e ha trovato il proprio consolidamento nel corso del 2017, confermando la svolta da una condizione di recessione ad una espansiva.

Il capoluogo lombardo rimane l'unica città italiana che può competere a livello europeo e globale, rientrando nel novero delle cosiddette *smart cities*, cioè di quelle aree metropolitane che investono nel capitale umano e sociale, nei processi di partecipazione, nell'istruzione e nella ricerca, nella cultura, nelle infrastrutture per le nuove telecomunicazioni e in numerosi altri ambiti, con lo scopo di alimentare uno sviluppo economico sostenibile.

Anche gli investitori istituzionali italiani credono in Milano e vi hanno investito nel biennio passato oltre 2 mld di euro, un terzo di quelli registrati per tutto il Paese.

Secondo le previsioni e aspettative per il 2018, sarà il comparto residenziale a continuare a trainare il mercato immobiliare milanese confermando il trend di crescita dei contratti di acquisto e di locazione, assieme ad una ripresa dei valori immobiliari nelle zone di pregio e del centro città e una maggiore stabilità dei prezzi nella periferia.

Se nel corso degli anni precedenti la crisi economica, la città di Milano registrava una crescita relativamente costante, ma con un peso delle compravendite di immobili residenziali corrispondente solo a circa un terzo di quelle dell'intera provincia, a partire dal 2014 nella città metropolitana si è registrato un graduale recupero del mercato residenziale.

Con riferimento al Comune di Milano, nel 2017 si è registrato un andamento positivo, in continuità con i risultati riscontrati nell'ultimo quadriennio, in cui si è assistito ad un costante aumento delle compravendite, previste a consultivo oltre quota 33.000, ovvero circa il 4% in più rispetto al 2016.

A distanza di dieci anni, le transazioni tornano a superare i volumi censiti per il picco positivo del 2007, con un trend di crescita che ci si attende possa proseguire nel prossimo biennio.

I Prezzi

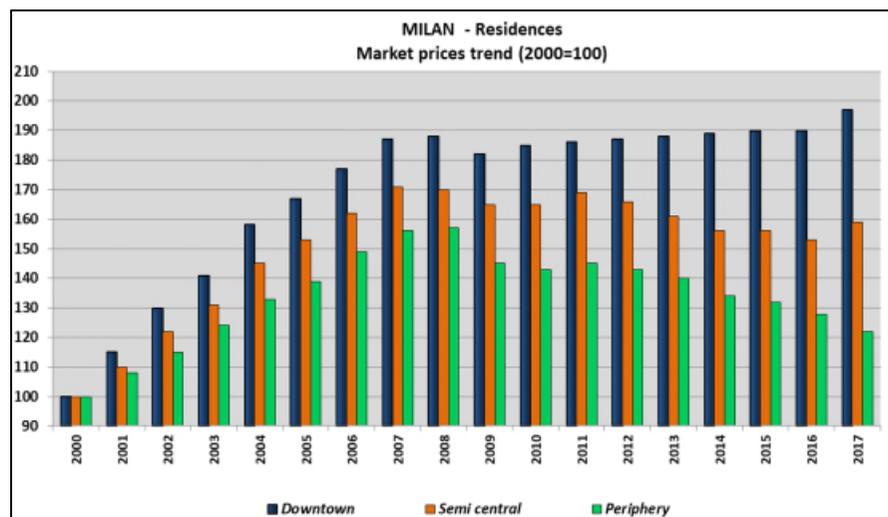
Le **zone centrali** continuano a mostrare una forte dinamicità, con un aumento dei prezzi costante a partire dal 2010. Nel complesso nel 2017 si registra un leggero incremento del prezzo medio, pari allo 0,4%. La rinnovata attrattività del centro storico continua ad essere in parte penalizzata da alcuni fenomeni di degrado fisico degli immobili e dell'arredo urbano: crescono dell'1,2% i prezzi delle case nuove o ristrutturate, mentre di converso scendono quelli delle abitazioni che necessitano di sostanziali interventi di ristrutturazione.

Un forte interesse per il mercato milanese di lusso proviene dagli investitori stranieri, ed è legato soprattutto alla nuova “flat tax” varata dal Governo nella manovra finanziaria 2017.

Zone	Prezzi (€/mq)	Variazioni sem. (%)	Variazioni anno (%)	Tempi (mesi)
Zone di pregio	6.352	0,2	0,9	4,3
Centro	4.924	0,4	0,7	4,6
Semicentro	3.261	0,9	0,6	5,3
Periferia	1.905	-0,2	-1,4	7,6
Media Urbana	2.966	0,30	0,00	5,50

Fonte: Elaborazione PRAXI

All'interno delle **zone semicentrali**, quelle comprese tra la cerchia dei Bastioni e la circonvallazione esterna, si assiste ad un andamento dei prezzi discontinuo, forte anche di una certa disomogeneità del territorio, all'interno del quale sono presenti sia progetti di ampio respiro, che hanno conferito un'immagine rinnovata della città, sia iniziative private destinate a portare ricadute positive sulle aree circostanti. Questa costellazione di nuove centralità sorte dalla sinergia tra interventi privati e opere di riqualificazione urbana da parte del Comune (Darsena e Naviglio Grande, Paolo Sarpi) stanno conferendo alla città un'immagine sempre più vivace e di richiamo, in grado di attrarre nuovi abitanti e con essi nuovi investimenti.



Fonte: Elaborazione PRAXI

Nella **zona periferica** invece non si è ancora arrestato il declino dei prezzi e dei canoni medi, con una parabola discendente ormai in corso dal 2007. Gli interventi di riqualificazione urbana programmati per alcune aree potrebbero migliorarne l'attrattività, unitamente ad una rinnovata accessibilità dovuta alla realizzazione della nuova linea metropolitana M4.

4. IL PATRIMONIO

Il patrimonio del Fondo risulta articolato in quattro sezioni:

- La Sezione I, a capitalizzazione collettiva, con un unico comparto, è dedicata ai cosiddetti “vecchi iscritti” secondo la distinzione disciplinata dal decreto legislativo del 28.4.1993, ed alla gestione delle rendite in pagamento della Sezione II.
- La Sezione II, con 3 Comparti finanziari (*Comparto breve periodo - 3 anni*, *Comparto medio periodo - 10 anni*, *Comparto lungo periodo - 15 anni*) e un Comparto assicurativo a capitale garantito, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 9, D. Lgs. 252/05.
- La Sezione III, a prestazione definita. E' una sezione residuale, riveniente dalla fusione per incorporazione del Fondo BIPOP – CARIRE.
- la Sezione IV, a prestazione definita, attiva dal gennaio 2017 è una sezione dedicata alla gestione delle prestazioni assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate “Fondi Interni” che, per effetto dell'accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015 e dell'approvazione da parte dell'Assemblea del 27 maggio 2016 sono confluite nel Fondo.

La politica di investimento del Fondo Pensione è differenziata per linea di investimento e ogni Sezione/Comparto ha una propria Asset Allocation Strategica (AAS), appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuno. Il Fondo Pensione per tale attività si avvale di un advisor finanziario esterno, Mercer Italia.

Il Fondo verifica su base periodica l'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale obiettivo.

Il target di rendimento della Sezione I è attualmente del 3,50%, pari al tasso di rendimento atteso nel medio periodo.

I tre Comparti finanziari della Sezione II sono diversificati per profilo di rischio, espresso in termini di volatilità e rendimento. La denominazione dei Comparti richiama un teorico orizzonte temporale di riferimento che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti della Sezione II è quello di produrre rendimenti in relazione al profilo di rischio scelto e comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini

di spread rispetto al tasso di inflazione, a seconda dell'orizzonte temporale: per il Comparto a 3 anni lo spread è pari a 150 bps, per quello a 10 anni lo spread è di 250 bps e per quello a 15 anni è di 300 bps.

La Sezione IV ha come obiettivo l'erogazione di trattamenti pensionistici in forma di rendita a favore dei suoi iscritti. La gestione degli investimenti mira al conseguimento di un adeguato livello di rendimento a rischio contenuto. In coerenza alle previsioni dello Statuto, il Fondo procede annualmente alla verifica dell'equilibrio patrimoniale della sezione ed eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit mediante appositi versamenti.

Il Comparto Assicurativo garantisce, attraverso una polizza assicurativa, il rimborso del capitale. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della sezione II che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente.

5. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

5.a Gli investimenti finanziari: le società di investimento a capitale variabile lussemburghesi

La gestione delle risorse finanziarie delle Sezioni I, II e IV avviene attraverso due veicoli di diritto Lussemburghese - una SICAV Ucits V² ed una SIF-SICAV non armonizzata - costituiti direttamente dal Fondo e operanti in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate.

Il primo veicolo, EFFEPILUX SICAV è una Società per Azioni a capitale variabile avente per oggetto esclusivo l'investimento del patrimonio raccolto mediante l'offerta al pubblico di proprie azioni³ ed è composta da 6 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;
- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Liquid Alternatives⁴.

² Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

³ Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Comunicazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

⁴ Sub-fund approvato da parte dell'Autorità di Vigilanza lussemburghese in data 01 Febbraio 2018

Il secondo veicolo, EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV è una tipologia flessibile e modulabile, che può investire in tutte le strategie di investimento ed è dedicato a quelle di tipo alternativo⁵. E' composto da tre sub-fund:

- Alternativo;
- Real estate;
- Private debt.

Il modello di gestione tramite veicoli specializzati è semplice, flessibile, economico e ben vigilato, perchè caratterizzato da:

- un elevato grado di sicurezza e trasparenza: la domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell'investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l'investitore finale;
- flessibilità operativa, innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l'utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio. La gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un'ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- un sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese i veicoli di diritto lussemburghese sono autorizzati dalla Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF), l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese e il portafoglio da questi detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli (cfr. paragrafo 7). In Italia, il Fondo ha totale visibilità sul portafoglio, cui accede applicando il principio del look through.

I veicoli lussemburghesi effettuano gli investimenti coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). La costituzione dei veicoli permette la suddivisione del portafoglio in tanti sub veicoli (*sub-fund*) quante sono le diverse tipologie di investimento o macro asset class definite dall'AAS con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono fatti all'interno di ciascun sub-fund e i Comparti della Sezione II, la Sezione I e IV investono nei sub-fund acquistandone il numero di quote definito dalla propria asset allocation strategica.

I veicoli lussemburghesi operano, inoltre, per la valutazione degli investimenti, nel rispetto delle *Linee Guida in materia di Investimenti Socialmente Responsabili* approvate dal CdA il 30 ottobre 2012. Tali linee prevedono una verifica annuale del portafoglio al fine di valutare se

⁵ Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Comunicazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

le società investite – appartenenti a qualunque settore – e le relative catene di fornitura rispettano gli standard internazionali sociali, ambientali e di governance.

Il Fondo inoltre, allineandosi alla best practice dei principali investitori istituzionali, ha deciso di assumere scelte attive per favorire comportamenti virtuosi da parte delle imprese. A questo fine è stato individuato nell'*engagement*⁶ lo strumento adeguato a stimolare le imprese ad agire in modo sostenibile e rispettoso negli interessi di tutti gli stakeholders⁷. In tale ambito, il Fondo nel 2017 ha partecipato ad una iniziativa condotta da una cordata di investitori italiani per sensibilizzare sul tema del lavoro minorile le imprese internazionali appartenenti ai settori industriali più esposti al rischio di impiego dei minori (ad esempio il settore minerario, alimentare, tabacco, auto, lusso, hardware & software). Nell'attività di monitoraggio e di engagement il Fondo si avvale di un consulente specializzato, Vigeo Italia.

Focus sui sub-fund

EFFEPILUX SICAV – INVESTIMENTI BREVE TERMINE: creato per motivi di tesoreria, ha la possibilità di investire in titoli con durata massima di 24 mesi, ad alta liquidabilità.

EFFEPILUX SICAV - TITOLI DI STATO ED INFLAZIONE: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli *inflation linked*. Il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte *absolute return* con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati.

EFFEPILUX SICAV - CORPORATE IG MONDO: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestita in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione. I bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

EFFEPILUX SICAV-CORP HIGH YIELD ED OBBLIGAZIONI PAESI EMERGENTI: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica. I profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente. Entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

EFFEPILUX SICAV – AZIONARIO: rappresenta gli investimenti nei mercati mondiali azionari. Essi sono rappresentati dai 4 indici principali divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti).

⁶ Il Fondo, generalmente in cooperazione con altre istituzioni, interviene sugli organi di governo della società per indurla a comportamenti più etici; l'intervento si esplica in azioni di persuasione (moral suasion), partecipazione alle assemblee e, in casi particolari, nella decisione di disinvestire.

⁷ Coloro che sono direttamente o indirettamente interessati dai comportamenti di una azienda, ad esempio azionisti, fornitori, clienti, dipendenti, gruppi di interesse esterni all'azienda quali i residenti delle aree limitrofe agli stabilimenti, o gruppi di interesse locali.

Le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie *low volatility*⁸. I Paesi Emergenti e i *Low Volatility* vengono gestiti attivamente.

EFFEPILUX SICAV – LIQUID ALTERNATIVES: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti non correlati con i mercati tradizionali quali azioni ed obbligazioni, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria *hedge*, ma attraverso prodotti UCITS⁹.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – ALTERNATIVO: destinato ad accogliere investimenti in asset meno liquidi, come il Private Equity e gli hedge funds non UCITS. Il Private Equity include attività di investimento in società non quotate in mercati regolamentati, che vengono raggruppate in un ampio spettro di operazioni, in funzione sia della fase nel ciclo di vita aziendale che l'azienda target attraversa durante l'operazione di private equity, sia della tecnica di investimento usata. I fondi hanno una vita predefinita tra i 5 e 20 anni con una media sul mercato intorno ai 10-12 anni.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – REAL ESTATE: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali. Per sviluppare gli investimenti in questo segmento che, per modalità di esecuzione, è simile al Private Equity, è stato assegnato un mandato a Partners Group, uno dei principali player internazionali del settore. Gli investimenti sono stati prevalentemente effettuati nell'area dell'Europa e del Nord America, coprendo tutti i settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione). L'asset class svolge un importante ruolo soprattutto nell'attuale regime di bassi tassi di interesse, in virtù dell'interessante profilo di rischio/rendimento.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – PRIVATE DEBT: investe direttamente in obbligazioni o strumenti di debito e indirettamente in fondi specializzati nel credito alle imprese finanziarie, finalizzate alla crescita del capitale investito nel medio e lungo termine, tranche di debito senior o senior/mezzanine con flussi periodici di dividendi. Per quanto riguarda l'esposizione geografica, gli investimenti sono focalizzati nei mercati sviluppati e soprattutto in società che operano in Italia o nei principali Paesi europei.

⁸ Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

⁹ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

5.b Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare del Fondo Pensione è rappresentato da immobili detenuti direttamente¹⁰, da quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso¹¹ *EFFEPI Real Estate* SgR, gestito dalla società Generali Immobiliare Italia SGR S.p.a. e da quote del Fondo Comune di Investimento Immobiliare Chiuso IDeA FIMIT SVILUPPO Comparto Uno e Fondo Roma Santa Palomba SH.

Il fondo immobiliare EFFEPI Real Estate Sgr

Il rendimento netto del Fondo immobiliare è stato pari al **2,45%**. L'utile di esercizio ammonta ad € 9,9 mln contro un utile di € 5,4 mln consuntivato nell'anno precedente. Il notevole incremento (+83,33%) è dovuto alle plusvalenze derivanti dalla cessione di due stabili siti nel Comune di Milano.

Il patrimonio immobiliare del Fondo EFFEPI Real Estate è prevalentemente costituito da immobili con destinazione d'uso uffici. Al 31 dicembre 2017, il valore di mercato degli immobili, pari ad € 446 mln, come da perizia dell'esperto indipendente, si è ridotto del 6,81% rispetto al dicembre 2016 (€ 478 mln), principalmente a causa della vendite di parte degli asset. In particolare tale variazione è riconducibile:

- alla patrimonializzazione dei lavori di manutenzione straordinaria, che ha prodotto un incremento del 4%, confermato dalla perizia della società valutatrice;
- alla rivalutazione netta del valore di mercato di alcuni immobili che ha causato un incremento dello 0,91%;
- all'alienazione degli stabili siti in Via Fulvio Testi 250 e in Via Faravelli 14 a Milano, che hanno causato un decremento dell'11,72%.

L'esigenza di ridurre il peso del portafoglio immobiliare ha indotto alla revisione del *business plan* del Fondo immobiliare con l'approvazione di una nuova strategia che, anche in considerazione del positivo trend del mercato immobiliare, prevede l'accelerazione del piano di dismissioni. La ripianificazione, sviluppata in condivisione con Generali SGR, anticipa al biennio 2018/2019 l'alienazione di un maggior numero di asset rispetto a quelli previsti nella versione precedente del *business plan*.

Nella gestione degli immobili destinati alla locazione, la SGR ha avviato un'attività di riposizionamento strategico del portafoglio, con l'obiettivo di stabilizzare i flussi dei canoni, mediante:

- la rinegoziazione dei principali contratti di locazione, estendendone la durata;
- l'avvio delle riqualificazioni per gli immobili sfitti e disdettati, al fine di stimolare la domanda di mercato;

¹⁰ Gli immobili detenuti direttamente sono di proprietà della sezione 1 del Fondo

¹¹ Il fondo immobiliare si definisce "chiuso" quando l'ammontare del capitale da sottoscrivere ed il numero delle quote sono stabiliti al momento dell'istituzione del fondo stesso. Il capitale del Fondo EFFEPI R.E è totalmente detenuto dalla due sezioni del Fondo Pensione.

In merito ai rapporti tra SGR e il Fondo Pensione, è opportuno ricordare che il Comitato consultivo di EFFEPI RE opera in costante collegamento con la SGR. Tale Comitato, nominato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, è composto da quattro Consiglieri e dal Direttore Generale, cui sono demandati pareri obbligatori talvolta vincolanti sull'attività di gestione del Fondo immobiliare.

Gli immobili detenuti direttamente

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di dismissione del portafoglio detenuto direttamente, volta al conseguimento di una riduzione dell'esposizione nell'asset class immobiliare della Sezione I. Le vendite, effettuate cielo-terra, con gara internazionale o mediante la commercializzazione diretta con il razionamento dei beni, hanno portato tutte alla realizzazione di una plusvalenza.

Più in dettaglio, l'attività commerciale ha portato alla cessione complessiva di superfici per Via Poma pari al 72% dell'immobile, per Via Melloni al 79% dell'immobile, per Via Mameli al 29%, per Via di Porta Tenaglia al 93% dell'immobile e per Via dell'Unione angolo Via Falcone per il 18 % dell'immobile.

Le unità immobiliari in vendita frazionata, se occupate, sono state offerte preventivamente agli inquilini, mentre la parte invenduta, unitamente a quella libera, è stata offerta, con pubblicazione sul portale del Gruppo UniCredit e sul sito del Fondo, ai dipendenti del Gruppo UniCredit e agli iscritti del Fondo.

Nel 2017 è stata attivata la procedura competitiva per la vendita in blocco degli stabili di Piazza Duca D'Aosta e Piazza San Pietro in Gessate, curata dall'Advisor internazionale Colliers. Gli immobili sono stati aggiudicati a Beni Stabili SIIQ per un valore complessivo di € 25 Milioni. La finalizzazione della compravendita è prevista entro il primo semestre 2018.

L'attività di valorizzazione del portafoglio è proseguita con l'avvio dei cantieri per il recupero dei sottotetti di 18 palazzine del Quartiere "La Maggiolina", con un incremento della superficie commerciale pari a mq 1.385.

La gestione ha prodotto un rendimento netto del **4,32%** (5,08% al lordo di costi e tasse).

6. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

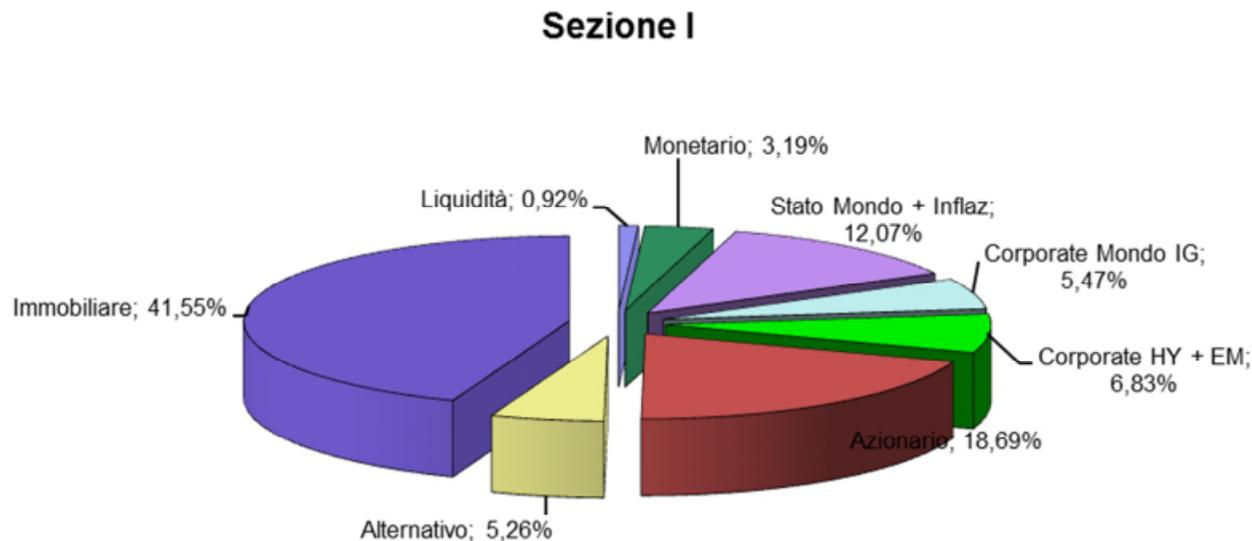
Vengono qui di seguito presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno, posti a confronto con l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi dai comparti, nonché la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

6.a Sezione I (a capitalizzazione collettiva)

La sezione I ha conseguito **un risultato netto annuo del 5,01%**, superiore all'inflazione media di periodo. Il rendimento è stato conseguito per il 72,26% dal rendimento degli investimenti finanziari e per il restante 27,74% dal complesso degli investimenti immobiliari.

Nel 2017 la Sezione I ha avuto una quota del 41,55% investita nel settore immobiliare, una quota di circa il 24% investita negli asset con alto potenziale di rendimento, come l'azionario e l'alternativo, e la restante quota negli asset con volatilità più contenuta, come ad esempio i titoli di stato, come si evince dal grafico sotto riportato.

Il valore delle attività indicate in tabella in termini assoluti è pari ad 1.273 milioni di euro.



Il profilo di rischio complessivo della Sezione I viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità¹² e di Value at Risk (VAR)¹³. I valori di volatilità registrati dalle principali asset class nel corso dell'anno mostrano un andamento in ribasso rispetto ai valori del 2016 e la soglia di rischio per la Sezione I è inferiore all'1%. La Sezione I mostra una rischiosità in termini di VaR contenuta, con una probabilità di perdita potenziale sul portafoglio di circa 7 milioni di Euro, pari al 3% dell'attivo. Per quanto riguarda gli investimenti, i principali contributori di rischio risultano essere l'*Azionario* e l'*Alternativo*. Gli investimenti immobiliari e investimenti finanziari ben diversificati contribuiscono, in termini di correlazione, ad una riduzione del rischio complessivo.

¹² La volatilità annua dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione e indica, nel periodo considerato, la variazione dei rendimenti rispetto alla loro media.

¹³ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

Il rischio longevità è stato opportunamente monitorato e le tavole di mortalità adottate sono risultate adeguate per contenere il rischio di incremento della vita media e l'eventuale aumento degli oneri per il pagamento delle pensioni.

Il portafoglio della Sezione I mostra grande stabilità agli eventi di stress finanziari, vista la componente di diversificazione delle asset class azionaria e immobiliare presente nel portafoglio. Le analisi di simulazioni delle maggiori crisi finanziarie degli ultimi decenni, "Terrorism attack (2001)" e "Systemic Financial crisis" (2008-2009), avrebbero un impatto sulla redditività inferiore al 5%. Va ricordato che, per effetto dei meccanismi di riequilibrio previsti dallo Statuto, eventuali perdite nella gestione non pregiudicherebbero la stabilità del Fondo, ma inciderebbero sulle prestazioni future.

La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio a confronto con il tasso medio d'inflazione:

Redditività del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Differenza
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%

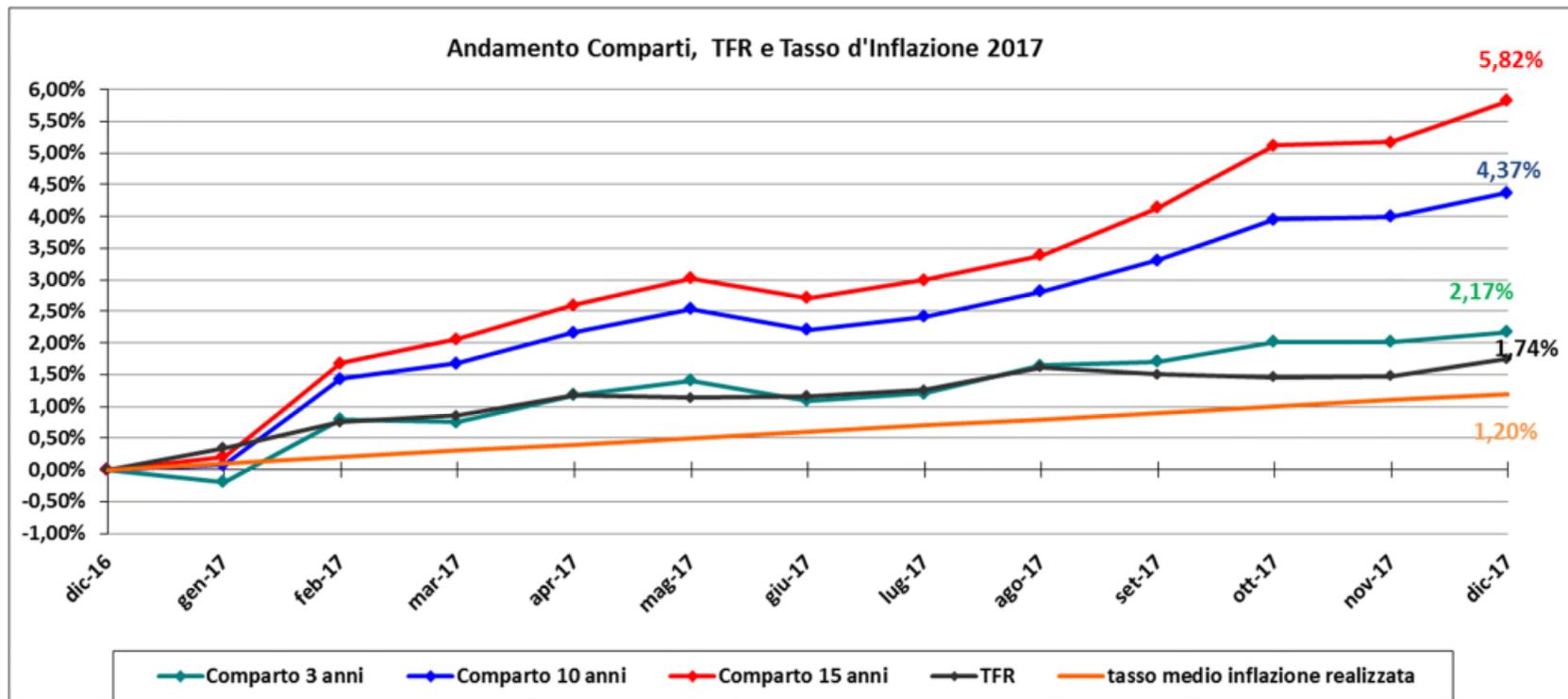
2013	2,98%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%

6.b Sezione II (a capitalizzazione individuale)

Nel 2017 i tre comparti finanziari hanno presentato risultati positivi, differenziati in base alle diverse percentuali delle asset class detenute in portafoglio, in linea con le strategie di rischio/rendimento perseguite. La redditività annua lorda è stata per il Comparto 3 anni del **2,91%**, che si confronta con un rendimento atteso¹⁴ del 2,40%, per il Comparto 10 anni del **5,66%**, a confronto con il 3,70%, e per quello a 15 anni del **7,31%**, vs un rendimento atteso del 4,20%.

I risultati netti di gestione dei 3 Comparti sono quindi stati pari, per il Comparto 3 anni, al **2,17%**, per il Comparto 10 anni al **4,37%** e per quello a 15 anni al **5,82%**, tutti superiori al rendimento del TFR netto (1,74%).

¹⁴ Rendimento Atteso: comparto 3 anni inflazione + 1,50%, comparto 10 anni inflazione +2,50%, comparto 15 anni inflazione +3,00%.



Come si può rilevare dalla tabella sottostante, anche nell'orizzonte di lungo periodo tutti i comparti hanno garantito un significativo premio rispetto al TFR. Nel corso dell'anno 2017 i principali contributori alla redditività di tutti i comparti sono state le asset class Azionario e Alternativo.

Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo Ultimi 10 anni	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
A. FONDO	26,05%	29,84%	28,06%
B. TFR	23,31%	23,31%	23,31%
C. DIFFERENZA A – B	2,81%	6,60%	4,82%
DIFFERENZA C/B%	12,07%	28,40%	20,70%

Si riportano di seguito i rendimenti netti e i relativi N.A.V. di ciascun comparto finanziario sin dalla loro costituzione, avvenuta nel 2008.

RENDIMENTI NETTI DAL 2008											
COMPARTI	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
3 ANNI	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	1,31%	6,00%	-0,09%	3,12%	4,28%	-4,56%	
10 ANNI	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	3,08%	5,80%	-1,07%	4,19%	6,84%	-9,19%	
15 ANNI	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	4,17%	5,51%	-1,90%	5,45%	7,31%	-12,83%	

N.A.V. DAL 2008											
COMPARTI	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	
3 ANNI	12,699	12,435	12,004	11,810	11,099	10,955	10,335	10,344	10,031	9,619	
10 ANNI	13,086	12,539	12,021	11,757	10,993	10,665	10,080	10,189	9,779	9,153	
15 ANNI	12,906	12,197	11,676	11,422	10,719	10,290	9,753	9,942	9,428	8,786	

Le attività di misurazione dei rischi evidenziano per tutti e tre i comparti una rischiosità contenuta. Su un orizzonte temporale di 10 giorni la rischiosità espressa in termini di VaR¹⁵ mostra i seguenti risultati: il Comparto 3 anni ha fatto registrare un VaR di € 13 mln (pari all 1,4% dell'attivo), il Comparto 10 anni un VaR di € 8 mln (pari al 2% dell'attivo), il Comparto 15 anni un VaR di € 12 mln (pari al 3% dell'attivo).

I dati macro sulla volatilità nel 2017 si posizionano per tutte le asset class con valori molto bassi e principalmente per alcuni asset, ad esempio l'azionario, il trend di volatilità si è attestato al di sotto della media di lungo periodo. In tale contesto, anche le asset class presenti nei portafogli dei comparti hanno fatto registrare una progressiva riduzione, entro i limiti di rischio definiti nell'Asset Allocation Strategica. Il livello di diversificazione nei Comparti risulta adeguato e l'effetto di riduzione del rischio, dato dall'efficiente combinazione delle diverse asset class in portafoglio, è sempre superiore al 50%.

Le analisi di stress test, condotte per valutare il grado di esposizione del portafoglio a scenari estremi di crisi del recente passato, mostrano che per tutti i Comparti le perdite massime sono connesse allo scenario della "Systemic Financial crisis" (2008-2009)", nel quale per il Comparto

VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso due settimane, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

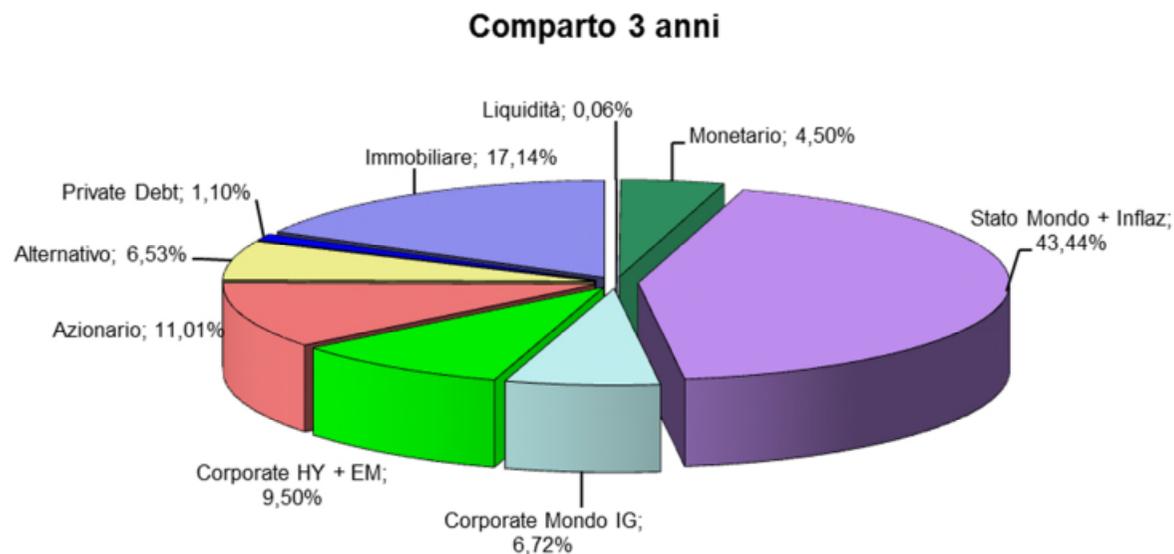
¹⁶ Le verifiche si estendono all'analisi dei portafogli dei veicoli sottostanti, nel caso del Fondo i veicoli lussemburghesi.

3 anni si registrerebbero perdite nell'ordine del 4% circa, e per quelli a 10 e 15 anni nell'ordine rispettivamente del 7% e del 10%. I risultati sono in linea con quelli dell'anno precedente.

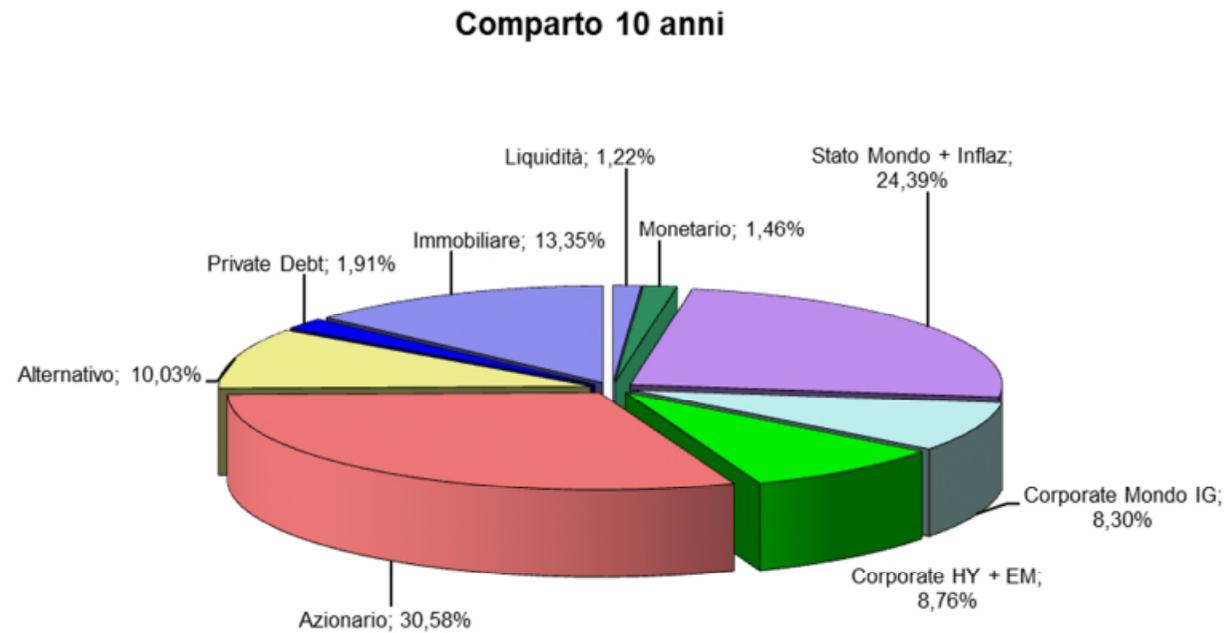
La composizione dei portafogli di investimento dei tre comparti è coerente con i profili di rischio definiti. La tabella che segue riporta rendimenti, volatilità e VAR annuali:

SEZIONE II - ANNO 2017	RENDIMENTO	VOLATILITA'	VAR
COMPARTO 3 ANNI	2,17%	1,18%	1,44%
COMPARTO 10 ANNI	4,37%	1,40%	2,11%
COMPARTO 15 ANNI	5,82%	1,57%	2,93%

Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una forte esposizione ai titoli di stato e un'allocazione moderata all'asset immobiliare, come riportato di seguito dal grafico. Il Nav del comparto ammonta a 923 milioni di euro.

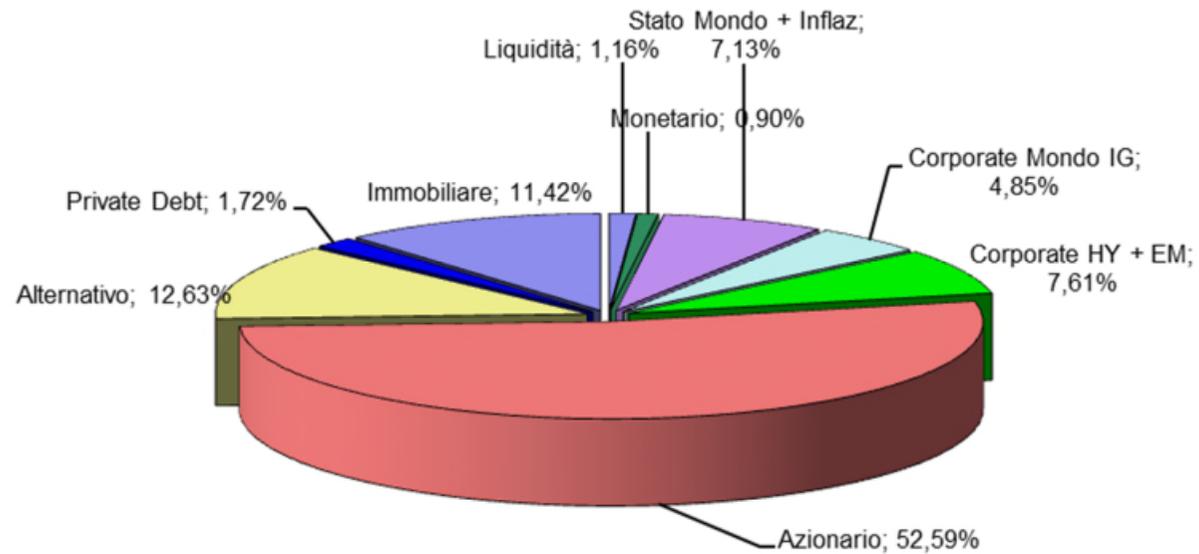


La composizione del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico di seguito, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Il Nav del comparto ammonta a 374 milioni di euro.



La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico seguente. Il Nav del comparto ammonta a 414 milioni di euro.

Comparto 15 anni



Il Comparto Garantito

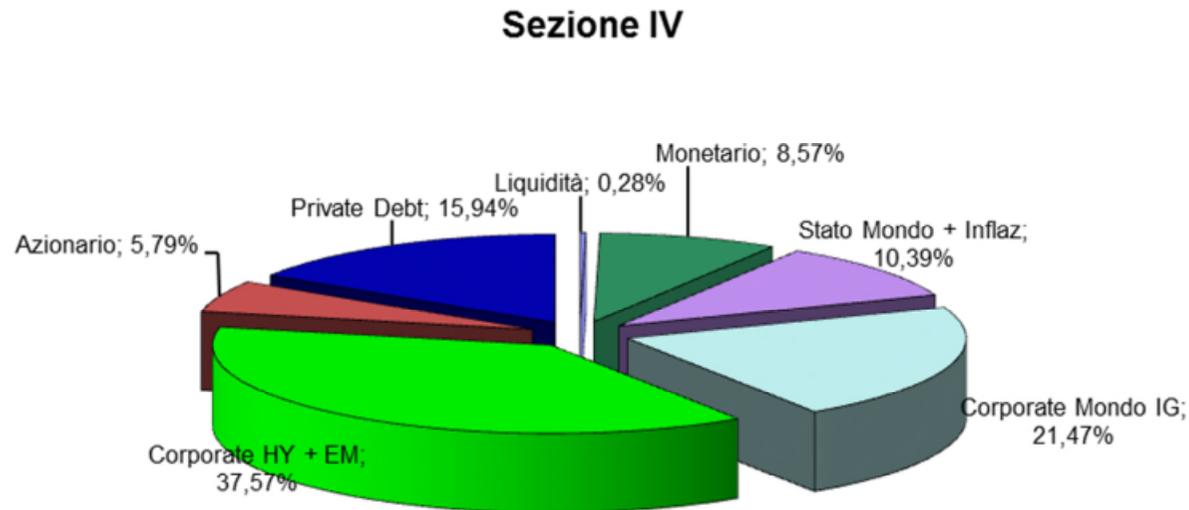
Il Comparto Garantito, gestito attraverso una convenzione assicurativa con Allianz S.p.A., mostra per il 2017 un **rendimento netto pari al 2,25%**. Il comparto ha mostrato dalla sua istituzione, nel 2007, rendimenti costantemente superiori al TFR. Dal 2007 al 2017 il rendimento cumulato del comparto è stato del 43,71%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 27,13%.

6.c Sezione IV

Le risorse finanziarie della Sezione IV trasferite al Fondo per effetto dell'operazione di confluenza degli ex fondi pensione interni di UniCredit Spa, sono state gestite tramite la costituzione di una sezione dedicata e con un obiettivo di rendimento di lungo periodo in linea con il profilo degli impegni pensionistici per tutta la durata del piano. Il risultato netto di esercizio per il 2017 è stato pari a 2,01%.

Il grado di rischio, espresso in termini di VaR, è dell'1,3%, con una perdita potenziale di 4 mln di Euro.

Di seguito la composizione degli investimenti della Sezione IV:



7. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di misurazione e controllo dei rischi degli investimenti si articola su più livelli, come di seguito sinteticamente descritto:

I *controlli di primo livello*, cioè quelli che mitigano i rischi di errori e di perdite operative, sono affidati al gestore amministrativo ed alla banca depositaria. Il Fondo controlla le operazioni effettuate e ha diritto di accesso ai dati e alle strutture dell'outsourcer per svolgere le attività di audit (Cfr. infra, controlli di terzo livello).

I *controlli di secondo livello*, cioè quelli volti a monitorare ed a gestire i rischi della Sezione I, della sezione IV e delle singole linee di investimento della Sezione II del Fondo, sono finalizzati a verificare che il complesso dei rischi assunti sia compatibile con gli obiettivi dati e vengono svolti dalle strutture del fondo. A questo livello le analisi comportano principalmente:

1. misurazione delle performance delle linee finanziarie a confronto con le performance di ciascun indice di riferimento;
2. comparazione con gli obiettivi di rischio rendimento attesi e analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class;
3. analisi dei profili di rischio - ex ante - dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio. In particolare vengono prodotte misure di rischio relativo (ad esempio tracking error e tracking error volatility) e misure di rischio assoluto, quali il Var con metodologia di simulazione storica;
4. analisi di scenario e conduzione di regolari stress test su scenari storici avversi (come ad esempio l'11 settembre 2001 o la crisi del 2008), simulazioni di evoluzioni possibili delle condizioni macroeconomiche (con riferimento ad esempio ai tassi di interesse) e scenari di sensitività analoghi a quelli richiesti alle banche dal Comitato Europeo per la Vigilanza Bancaria;
5. verifica periodica delle ipotesi sottostanti il modello di asset allocation, in particolare con riguardo alle correlazioni.

Il Fondo per questa attività è supportato dalla Struttura della Unit Pension Funds dedicata alla gestione dei rischi, *Risk Management & Actuarial*, la quale si avvale anche della consulenza di una società specializzata nel settore, Fondaco SGR S.p.A. Il team dedicato e l'advisor in materia di rischi operano in completa autonomia e indipendenza dalle strutture che supportano il processo d'investimento (Finance e advisor finanziario). Ciò al fine di garantire e rafforzare il grado di indipendenza nelle valutazioni.

La Commissione attività mobiliari ed il Consiglio di Amministrazione sono costantemente informati sull'andamento dei rischi di portafoglio tramite una reportistica ad hoc.

I *controlli di terzo livello* sono effettuati dalla società di Audit *Ellegi Consulenza S.r.l.*, in connessione con gli Organi del Fondo.

I *controlli di compliance* sono svolti da una struttura dedicata della Unit Pension Funds, *Legal & Compliance*. Le analisi effettuate comprendono:

- i) la verifica della coerenza dell'assetto ordinamentale, dei processi e dell'operatività alle norme definite;
- ii) l'individuazione e misurazione dei rischi di non conformità alla disciplina di settore e alla normativa interna, nonché il rischio di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento. Tali verifiche vengono estese ai veicoli lussemburghesi secondo il principio di *look through*¹⁶.

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le seguenti modalità:

I *controlli di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM ("Private Placement Memorandum"), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come deliberati dal CdA del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I principali controlli affidati alla ManCo sono svolti dal suo Risk Manager e dal suo Compliance Officer, in aderenza a quanto disposto dalla legge lussemburghese, e sono:

- **Monitoring & compliance:** esamina regolarmente i rapporti elaborati dalle strutture amministrative, controllando che gli investimenti rispettino, anche nei limiti, la politica di investimento, le leggi vigenti, le circolari tempo per tempo emanate dalla CSSF;
- **Risk Management & Performances:** esamina e misura tutti i rischi specifici di portafoglio e fornisce periodicamente agli organi di controllo e al Board una reportistica dettagliata in relazione alla definizione del profilo di rischio;
- **Operational Risk Management:** esamina mensilmente i report sui rischi operativi forniti dalla Banca depositaria e accerta che le procedure applicate siano regolari;

¹⁶ Le verifiche si estendono all'analisi dei portafogli dei veicoli sottostanti, nel caso del Fondo i veicoli lussemburghesi.

- Financial Internal Control: verifica che i controlli previsti (es. sui conflitti di interesse) siano stati effettuati nel corso del periodo oggetto di esame; accerta inoltre che le procedure contabili vengano correttamente applicate;
- Capital Monitoring: accerta che i Capital Adequacy Reports siano stati tempestivamente predisposti dall'Investment Manager ed esamina le singole operazioni più significative;
- Supervision of Delegated Functions: svolge funzioni di supervisione e di controllo sulle attività delegate a terzi.

L'attività di risk management si concentra sull'identificazione e l'accurata misurazione dei rischi incorporati nei portafogli. Viene eseguito un costante controllo dei limiti - regolamentari ed interni - e per ciascun subfund dei due veicoli e per ciascuno strumento all'interno dei subfund, vengono svolte accurate analisi sull'esposizione al rischio, analisi di rischio relativo (Tracking error volatility, ecc.), analisi di scenario (comprese periodiche attività di stress test) e calcolo del Value at Risk (VAR). Le analisi prodotte vengono portate all'attenzione del Board delle società che delibera, se del caso, azioni correttive. I processi costruiti consentono alle strutture del Fondo e all'advisor esterno di avere totale disponibilità dei dati e delle informazioni prodotte all'interno del processo di controllo dei rischi dei veicoli lussemburghesi.

I *controlli di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese, la società Deloitte. Le attività di external auditing, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale.

8. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

8.a La collettività degli iscritti

La collettività degli iscritti al Fondo al 31/12/2017 è la seguente:

Sezione I: 12.234 pensionati (di cui 56 rivenienti dalla Sezione II), 4.615 attivi e 202 differiti;

Sezione II: 34.616 attivi;

Sezione III: 12 pensionati;

Sezione IV: 3.729 pensionati, 198 attivi e 126 differiti.

Si evidenzia che il numero degli iscritti attivi della Sezione I si è ridotto rispetto al 31/12/2016 di 1.454 unità, per effetto delle cessazioni intervenute a seguito dell'applicazione degli accordi sottoscritti tra l'azienda e le organizzazioni sindacali relativi ai piani di uscita anticipati.

ISCRITTI ATTIVI

Nelle tabelle che seguono per gli iscritti attivi vengono riportate per le Sezioni I e II le principali caratteristiche demografiche:

SEZIONE I

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 45	6	2	8
tra 45 e 49	227	229	456
tra 50 e 54	370	1.090	1.460
tra 55 e 59	540	1.482	2.022
tra 60 e 64	125	532	657
65 e oltre	0	12	12
Totale	1.268	3.347	4.615

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti F	14	53,7	29,2
Dirigenti M	253	55,8	32,2
Quadri F	623	53,1	30,8
Quadri M	2.164	55,1	31,9
Aree Professionali F	631	54,7	32,8
Aree Professionali M	930	56,4	33,4
TOTALE	4.615	55,1	32,2

SEZIONE II

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 18	39	47	86
tra 18 e 24	35	41	76
tra 25 e 29	362	431	793
tra 30 e 34	953	892	1.845
tra 35 e 39	2.501	1.985	4.486
tra 40 e 44	2.953	2.624	5.577
tra 45 e 49	2.921	3.009	5.930
tra 50 e 54	2.404	3.427	5.831
tra 55 e 59	2.410	3.768	6.178
tra 60 e 64	981	2.462	3.443
65 e oltre	59	312	371
Totale	15.618	18.998	34.616

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti F	154	50,4	19,6
Dirigenti M	929	52,9	23,2
Quadri F	6.414	48,4	17,8
Quadri M	11.112	50,5	18,8
Aree Professionali F	9.115	44,6	21,3
Aree Professionali M	6.892	46,2	22,9
TOTALE	34.616	47,7	20,2

Di seguito la distribuzione per classi di età degli iscritti alla Sezione II, nei diversi comparti

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito
inferiore a 20	16	20	81	12
tra 20 e 24	13	20	34	13
tra 25 e 29	229	273	341	322
tra 30 e 34	681	486	742	671
tra 35 e 39	2.210	1.023	1.660	1.004
tra 40 e 44	2.985	1.361	1.939	958
tra 45 e 49	3.143	1.540	1.898	1.066
tra 50 e 54	3.153	1.749	1.599	1.084
tra 55 e 59	3.892	1.861	957	1.086
tra 60 e 64	2.585	755	224	576
65 e oltre	322	23	6	49
Totale	19.229	9.111	9.481	6.841

PENSIONATI

Per gli iscritti in quiescenza delle due Sezioni I e II vengono espone le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia

Sezione I

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione annua
Vecchiaia e anzianità	9.562	70,6	6.395,53
Superstiti (di attivi e pensionati)	2.508	77,4	4.463,21
Invalità e inabilità	108	70,3	5.725,54
Totale	12.178	72	5.994,17

Sezione II

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione annua
Vecchiaia e anzianità	56	64,7	3.738,60

8.b La gestione previdenziale della Sezione I

Nel corso del 2017 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31.12.2016 che ha tenuto conto di due principali fattori, con effetti opposti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. Aggiornamento della collettività degli iscritti, per tener conto degli impatti della sopravvivenza e delle nuove politiche aziendali in tema di esodi anticipati¹⁷

¹⁷Accordo siglato il 4 febbraio 2017 che ha previsto la facoltà, su base volontaria, di anticipare la cessazione dal servizio fino a 54 mesi rispetto alla finestra pensionistica con l'adesione alla Sezione Straordinaria del Fondo di Solidarietà; Accordo del 5 febbraio 2016 e 8 marzo 2016 - fondo di solidarietà di 36 mesi - con finestra di pensione dal 1° gennaio 2021 al 1° dicembre 2021, e Accordo di 28 giugno 2014.

2. Piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art. 29 dello statuto "Adeguamento delle pensioni "base" al rendimento" e all'art. 17 dello Statuto "Aggiornamento della retribuzione base", approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1 hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per pensioni.

Il piano di convergenza degli indici di cui al punto 2, che prevede di intervenire sulle prestazioni con una riduzione progressiva, ripartita in sei quote dal 2017 al 2022, ha consentito di ripristinare l'equilibrio tecnico della Sezione, ora in attivo di bilancio; ha inoltre permesso di allineare il rendimento atteso al tasso tecnico della Sezione (pari al 3,5%), e di portare l'aliquota di retrocessione dei rendimenti all'80%.

I risultati di gestione conseguiti dalla Sezione I nel 2017, superiori alle attese di rendimento del 3,5%, hanno consentito di assorbire parzialmente l'impatto del piano di convergenza degli indici attualmente in vigore, limitando la riduzione delle prestazioni pensionistiche 2018 ad una percentuale che, a seconda del loro ammontare, e degli effetti della scala mobile a punti fissi (quota fissa uguale per tutti di euro 51,94 mensili) potrà oscillare tra lo 0,81% e l'1,90%. Ricordiamo che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere il Fondo in una condizione di equilibrio di lungo periodo e di derogare la costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n.259/12.

L'analogia riduzione del coefficiente di determinazione del "*contributo base*" per gli iscritti attivi, previsto dal citato Piano di convergenza, di cui al precedente punto 2, è stato pari all'1,33%.

Nella tabella che segue vengono riportati i coefficienti di cui agli artt.17, relativo all'aggiornamento delle retribuzioni per i partecipanti attivi e 29, relativo all'adeguamento delle pensioni dello statuto:

	art. 17 applicato	art. 17 calcolato	Art. 29 applicato	art. 29 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79
1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06
1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31
1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80
1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65

La tabella che segue riporta l'andamento delle prestazioni negli ultimi anni:

ANDAMENTO NEGLI ANNI DELLE PRESTAZIONI

	Adeguamenti percentuali minimi¹⁸	Adeguamenti percentuali massimi¹⁹
2008	1,89%	4,22%
2009	-	-
2010	-	-
2011	-	-
2012	-1,48%	-3,22%
2013	-	-
2014	-0,75%	-1,67%
2015	-0,36%	-0,81%
2016	-1,13%	-2,55%
2017	-1,81%	-4,16%
2018	-0,81%	-1,90%

¹⁸ Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 29 dello Statuto dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 29 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.78).

¹⁹ Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 29 dello Statuto dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 29 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.78).

La tabella che segue riporta l'entità media delle pensioni erogate dal fondo:

	Pensione diretta annua media
2008	6.980
2009	6.961
2010	6.952
2011	6.964
2012	6.662
2013	6.710
2014	6.680
2015	6.609
2016	6.461
2017	6.395

La Sezione I provvede anche all'erogazione delle rendite in pagamento della Sezione II; a tal fine, il montante relativo alla posizione degli iscritti alla Sezione II che abbiano fatto richiesta dell'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito della Sezione I.

Il bilancio tecnico redatto per le rendite della Sezione II in pagamento al 31.12.2016 presenta una situazione di equilibrio con un modesto avanzo tecnico. In analogia con quanto riportato per la sezione I, l'allineamento del rendimento atteso al tasso tecnico del 3,5% e i risultati di gestione per l'anno 2016 hanno consentito di recuperare il blocco delle prestazioni dei 2 anni precedenti a decorrere dal 01.01.2018 e di tener conto della quota annuale dello 0,50% stabilita per la costituzione delle attività supplementari previste dal DM 259/12. Tale normativa prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, che possono essere costituite in un periodo di massimo dieci anni. Per la formazione di tali attività si attinge al rendimento annuale del Fondo, Al termine del piano le nuove rendite saranno liquidate con una riduzione del 4%, ma non subiranno trattenute sui rendimenti. Nel corso del 2017 sono state liquidate 17 nuove rendite pensionistiche, che hanno portato a 56 il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31.12.2017.

Per tener conto dell'andamento della effettiva mortalità dei beneficiari e del numero ancora limitato di percettori di rendita, sulla base delle risultanze di bilancio tecnico al 2017 verrà verificato il progressivo raggiungimento del target del 4% di "attività supplementari" nell'ambito del periodo decennale previsto dalla normativa.

8.c La gestione previdenziale della Sez. II

Nel corso del 2017 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** è raddoppiato: infatti rispetto ai 247 del 2016 sono 496 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo pari a € 26,3 mln ca. Il notevole incremento registrato è dovuto agli effetti del citato accordo siglato in data 28 giugno 2014 tra l'azienda e le organizzazioni sindacali.

In deciso aumento è risultato anche il numero dei **riscatti** (+138%): le prestazioni erogate ad iscritti che avevano perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono infatti risultate 978 (contro le 410 dell'anno precedente e le 173 del 2015), per un importo complessivo di € 36,6 mln ca. Questo trend deriva dall'applicazione degli accordi sulle uscite anticipate sottoscritti il 5 febbraio e l'8 marzo 2016 ed il 4 febbraio 2017 tra l'azienda e le organizzazioni sindacali che prevedono la cessazione dal servizio prima della maturazione dei requisiti Inps e la conseguente facoltà di chiedere il riscatto della posizione maturata. Di contro si è registrata una flessione nel numero di **anticipazioni** erogate nel corso dell'anno (3.470, pari al -3,7% rispetto all'anno precedente); le somme complessivamente erogate a questo titolo ammontano ad oltre € 47 mln rispetto ai € 46 mln del 2016. In particolare, 2.907 iscritti si sono avvalsi di questa facoltà per far fronte ad ulteriori esigenze (-5,7%), 530 hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione (+7,5%) e 33 colleghi ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche (+17,8%). Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'83,8% delle domande complessivamente avanzate; l'incremento delle somme complessivamente erogate a fronte della diminuzione del numero totale di anticipazioni evidenzia infine un leggero aumento dell'importo medio corrisposto, passato da € 14.920 a € 16.167.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO SUDDIVISE NELLE VARIE COMPONENTI SULLA BASE DELLE NORME STATUTARIE

Importi in migliaia di Euro

Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2017 a Pensionati "ante"	73.851
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2017 a Pensionati della Sez. II	209
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2017 a Pensionati della Sez. III	143
Ammontare delle pensioni corrisposte nel 2017 a Pensionati della Sez. IV	32.911
Totale	107.114
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti ante"	1.168
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a "Partecipanti post"	85.899
Anticipazioni corrisposte a "Partecipanti post"	47.168
Totale	134.235
Totale prestazioni	241.349

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2008 AL DICEMBRE 2017							
Partecipanti attivi al 31 dicembre					Pensionati Sez. I		
	“sez. II” (a)	“sez. I” (b)	Totale attivi	di cui “part-time”	Dirette	Reversibilità	Totale (c)
2008	21.793	9.358	24.455	1.420	7.481	2.653	10.134
2009	29.687	8.801	31.773	2.184	7.729	2.687	10.416
2010	34.419	7.982	36.401	3.093	8.277	2.711	10.988
2011	34.156	7.565	36.066	3.711	8.674	2.618	11.292
2012	34.406	7.402	35.909	3.772	8.955	2.728	11.683
2013	34.110	6.621	35.154	3.595	9.342	2.719	12.061
2014	34.337	6.414	35.260	4.056	9.327	2.692	12.019
2015	34.501	6.332	35.176	3.887	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	4.331	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956 ²⁰	3.690	9.726 ²¹	2.508	12.234
Pensioni differite al 31.12.2017: n. 202 (213 al 31.12.2016)							

²⁰ Al netto di 4.275 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

²¹ Di cui 56 rivenienti dalla sez. II.

CONTRIBUZIONI	
Ammontare contributi corrisposti dalle Aziende del Gruppo e dai Partecipanti di pertinenza del 2017 (dati in migliaia di euro)	
Contributi relativi a Partecipanti della Sez. I	€ <u>27.281</u>
Contributi relativi a Partecipanti della Sez. IV	€ <u>12</u>
Contributi relativi a Partecipanti della Sez. II:	
Comparto 3 anni	€ 78.970
Comparto 10 anni	€ 30.274
Comparto 15 anni	€ 24.537
Comparto garantito	€ <u>22.190</u>
Totale	€ <u>155.971</u>
Totale contributi	€ 183.264

8.d La gestione previdenziale della Sez. III

Si riporta il dettaglio degli iscritti:

Pensioni Sez. III		
Dirette	Reversibilità	Totale
9	3	12

8.e La gestione previdenziale della Sez. IV

Si riporta il dettaglio degli iscritti:

Pensioni Sez. IV		
Dirette	Reversibilità	Totale
1.897	1.832	3.729

9. EVENTI RILEVANTI NEL PRIMO TRIMESTRE 2018

A seguito dell'accordo sottoscritto il 4 febbraio 2017 fra le Parti Istitutive sul trasferimento delle posizioni, in numero di circa 9.000, a capitalizzazione individuale in essere presso le cosiddette sezioni a contribuzione dei Fondi dotati di personalità giuridica (Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit; Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca spa - Ramo Credito; Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma) nella Sezione II del Fondo Pensione, è stato avviato il percorso di integrazione, definendone programma, modalità e concrete attività tecnico-operative.

La confluenza verrà effettuata a decorrere dal 1° aprile 2018, con il trasferimento collettivo ed in un'unica soluzione delle singole Sez. II e correlato e contestuale conferimento della relativa dotazione finanziaria. In caso di trasferimento di asset finanziari e/o immobiliari verranno costituiti temporanei comparti separati, con modalità tecnico-attuative definite dal Consiglio.

10. IL BILANCIO DEL FONDO PENSIONE

Vengono nel seguito riportati e sinteticamente commentati i dati patrimoniali ed economici della Sezione I (a capitalizzazione collettiva), di ciascun comparto della Sezione II (a capitalizzazione individuale), della Sez. III (a prestazione definita) e della Sez. IV (ex Fondi interni).

La nota integrativa completa è disponibile presso la Sede del Fondo in Viale Liguria, 26 – Milano e pubblicata sul portale del Fondo (www.fpunicredit.eu).

Il patrimonio netto complessivo del Fondo (Conti statuari) a fine 2017 ammonta a Euro 3.518.429.036, in aumento rispetto al 2016 di Euro 385.739.509 (+12,31%).

Sezione I a capitalizzazione collettiva

Il patrimonio netto complessivo a fine 2017 ammonta ad Euro 1.273.845.949, di cui Euro 1.269.554.317 di competenza della Sezione I (con un aumento di Euro 13.980.549, +1,11% rispetto al 2016) ed Euro 4.291.632 di competenza dei pensionati della Sezione II (incremento di Euro 1.426.274, + 49,78% rispetto al 2016). Si ricorda, infatti, che lo Statuto (art.70 comma 11) prevede la gestione unitaria dei patrimoni afferenti alla Sezione I ed ai pensionati della Sezione II, per consentirne una gestione più efficiente e con un orizzonte temporale di lungo periodo.

Il rendimento netto è risultato di Euro 61.893.181, pari ad un rendimento percentuale del **5,01%** (per un confronto, nel 2016 Euro 40.533.271 e 3,27%) ed è stato attribuito proporzionalmente alle due sezioni, ai sensi dell'articolo 70 comma 8 dello Statuto. Pertanto alla Sezione I è stato attribuito un rendimento netto di Euro 61.718.252 ed ai pensionati della Sezione II un rendimento netto di Euro 174.929.

La gestione previdenziale evidenzia un risultato negativo di Euro 46.486.357, in incremento di Euro 5.719.953 (pari al 14,03%) sul 2016. In particolare il saldo della Sezione I è negativo per Euro 47.737.703, con un incremento di Euro 6.389.557 (+ 15,45%) rispetto al 2016, mentre il saldo della gestione previdenziale dei pensionati della Sezione II è positivo per Euro 1.251.346, con un incremento di Euro 669.604 rispetto al 2016 (+ 115,10%).

Sezione II a capitalizzazione individuale

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione II a fine 2017 risulta pari a Euro 1.975.771.076, contro Euro 1.872.428.884 di fine 2016 (+5.52%), ed è così ripartito:

Comparto 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 922.753.053, con un rendimento positivo pari al 2,17%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 4.682.911. Il risultato dell'esercizio 2017, depurato della componente previdenziale, è di Euro 19.819.828, contro quello del 2016 di Euro 31.062.366 (-36.19%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad Euro 373.642.333, con un rendimento positivo pari al 4,37%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 12.317.288. Il risultato dell'esercizio 2017, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 15.560.282, contro quello del 2016 di Euro 14.151.353 (+ 9,96%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 414.457.511, con un rendimento positivo pari al 5,82%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 12.741.009. Il risultato dell'esercizio 2017, depurato della componente previdenziale, è di Euro 22.808.784, contro quello del 2016 di Euro 15.994.805 (+42,60%).

Comparto garantito gestione in monte

L'ammontare delle riserve presso Allianz è pari a Euro 264.918.179, con un rendimento, al netto dell'imposta sostitutiva, del 2,25%.

Sezione III a prestazione definita

Il patrimonio al 31/12/2017 ammonta ad Euro 1.674.360.

Sezione IV a prestazione definita

Dal 1° gennaio 2017, in applicazione dell'Accordo del 10 novembre 2015, sono confluiti nella Sez. IV i 20 "ex Fondi Interni". Il capitale trasferito ammonta ad € 294.446.475. Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 267.137.651, con un rendimento positivo pari al 2,01%. Le pensioni erogate sono pari ad € 32.910.463. I contributi incassati ammontano ad € 11.690.

SCOMPOSIZIONE DEI RENDIMENTI²²

Al fine di comprendere meglio la formazione dei rendimenti delle sezioni è stato elaborato il seguente prospetto, che illustra *il contributo* della gestione al rendimento annuale:

	GEST.IMM. DIRETTA	GEST.IMM. INDIRETTA	VALUTAZ. IMMOBILI ²³	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE AMMINISTR.	IMP. SOST.	<u>TOTALE</u>
SEZIONE I	0,36%	0,75%	0,30%	3,62%	- 0,02%		5,01%
COMP. 3 ANNI		0,06%		2,69%	- 0,02%	-0,56%	2,17%
COMP. 10 ANNI		0,03%		5,46%	- 0,02%	-1,10%	4,37%
COMP. 15 ANNI		0,06%		7,23%	- 0,02%	-1,45%	5,82%
SEZIONE IV				2,02%	-0,01%		2,01%

²² Calcolati sui saldi medi dei patrimoni.

²³ La valutazione in oggetto è relativa agli immobili detenuti direttamente. Gli effetti economici della valutazione degli immobili del Fondo EFFEPI Real Estate sono parte integrante del relativo N.A.V. e, quindi, rientrano nei valori indicati nella colonna denominata *GEST.IMM.INDIRETTA*.

In osservanza a quanto disposto dall'art. 2428 del c.c. si riportano le seguenti informazioni, compatibilmente con le peculiarità specifiche del Fondo Pensione.

Attività di ricerca e sviluppo:

- il Fondo Pensione, in quanto tale, non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

- il Fondo Pensione, come indicato nei “Criteri di valutazione” e come verrà ulteriormente specificato alla voce “Azioni e quote di società immobiliari” (punto 10.a) dello stato patrimoniale, detiene il 100% del capitale sociale delle società in oggetto; conseguentemente decide in piena autonomia in merito alla gestione dell'intera attività delle stesse, in osservanza delle disposizioni di legge in essere, dei patti sociali e dello Statuto vigente.

Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate nel corso dell'esercizio:

- la fattispecie non trova applicazione nel Fondo Pensione.

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” (in seguito indicato anche come “Codice”), 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 Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit 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, ossia a predisporre ed aggiornare un sistema di sicurezza idoneo a rispettare le prescrizioni degli artt. da 31 a 36 e dell'Allegato B del Codice, nonché ad adeguare il sistema alle future norme regolamentari.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit - 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.

Con la predisposizione e l'aggiornamento del sistema di sicurezza, 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 la salvaguardia dei dati;

assolvere un obbligo disposto dal D.Lgs n.196/03 sulle misure di sicurezza nel trattamento di dati personali;

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 possono incidere sui dati.

Il 25 maggio 2018 entrerà in vigore il Regolamento UE n.2016/679 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati che abroga la precedente direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati).

Non verranno modificati i principi applicabili al trattamento dei dati personali che hanno ispirato la disciplina attualmente in vigore, ma si rafforzerà la responsabilità generale del Titolare contrapposta ai diritti crescenti dell'Interessato.

Il Fondo sta adeguando alla nuova disciplina gli strumenti già in uso (p.e. informativa, consenso) e sta adottandone di nuovi, quali:

- Privacy Impact Assessment (PIA): la valutazione dell'impatto che i diversi processi gestionali producono, con conseguente valutazione dei c.d. rischi privacy ed individuazione delle relative azioni correttive;

- Registro del trattamento dei dati personali: la mappatura e il censimento dei trattamenti di dati personali ed i successivi aggiornamenti;

- Data Protection Officer (DPO): l'istituzione della nuova figura del responsabile della gestione degli adempimenti previsti dalla normativa (es. registro dei trattamenti, consulenza in materia di privacy, PIA etc.) e dei rapporti con il Garante.

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	Totale complessivo 2017		Totale complessivo 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali		Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>134.197</i>		<i>108.824</i>	<i>25.373</i>	<i>23,32%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	134.197		108.824			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.046.800.412</i>		<i>2.600.284.919</i>	<i>446.515.493</i>	<i>17,17%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		2.290.580			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	416.468.772		438.195.400			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	204.026		98.836			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.530.048.747		2.129.613.266			
g) Altre attività della gestione finanziaria	285		7.996			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	78.582		30.078.841			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>190.145.159</i>		<i>211.676.380</i>	<i>(21.531.221)</i>	<i>-10,17%</i>
a) Depositi bancari	4.517.690		1.014.178			
b) Immobili di proprietà	179.763.076		198.898.719			
c) Altre attività della gestione immobiliare	5.864.393		11.763.483			
20 Investimenti in Gestione		<i>265.352.341</i>		<i>250.392.696</i>	<i>14.959.645</i>	<i>5,97%</i>
o) Investimenti in gestione assicurativa	265.352.341		250.392.696			
30 Garanzie per deficit attuariali		<i>58.358</i>		-	<i>58.358</i>	
a) Garanzie per deficit attuariali	58.358					
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>141.961.944</i>		<i>181.193.725</i>	<i>(39.231.781)</i>	<i>-21,65%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	135.345.162		180.345.837			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.616.782		847.888			
50 Crediti d'imposta		-		<i>6.533</i>	<i>(6.533)</i>	<i>(1,00)</i>
a) Crediti d'imposta	-		6.533			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	3.644.452.411	3.243.663.077		400.789.334	12,36%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Totale complessivo 2017		Totale complessivo 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		548.301		447.653	100.648	22,48%
a) Debiti della gestione previdenziale	548.301		447.653			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		2.179.711	(2.179.711)	-100,00%
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		2.179.711			
21 Passività della Gestione Immobiliare		4.970.804		10.173.899	(5.203.095)	-51,14%
a) Altre passività della gestione immobiliare	4.970.804		10.173.899			
30 Garanzie per deficit attuariali		58.358		-	58.358	
a) Garanzie per deficit attuariali	58.358		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		104.590.729		81.680.999	22.909.730	28,05%
b) Altre passività della gestione amministrativa	104.590.729		81.680.999			
50 Debiti d'imposta		15.855.183		16.491.288	(636.105)	-3,86%
a) Debiti d'imposta	15.855.183		16.491.288			
TOTALE PASSIVITA' (B)		126.023.375		110.973.550	15.049.825	13,56%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.518.429.036		3.132.689.527	385.739.509	12,31%
TOTALE		3.644.452.411		3.243.663.077	400.789.334	12,36%
	Tot. attività 2017	3.644.452.411	Tot. attività 2016	3.243.663.077		
	Tot. passività 2017	(126.023.375)	Tot. passività 2016	(110.973.550)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.518.429.036	Attività destinate alle prestazioni	3.132.689.527		
	Totale Patrimonio 2017	(3.386.966.743)	Totale Patrimonio 2016	(3.022.845.438)		
	Rendim.netto da attrib. 2017	131.462.293	Rendim.netto da attrib. 2016	109.844.089	21.618.204	19,68%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	Totale complessivo		Totale complessivo		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		254.277.213		74.888.596	179.388.617	239,54%
a) Contributi per le prestazioni	548.368.506		473.009.926			
b) Anticipazioni	(47.168.124)		(46.982.566)			
c) Trasferimenti e riscatti	(138.891.881)		(278.509.709)			
d) Pensioni	(107.113.971)		(71.673.905)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(917.317)		(955.150)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		8.178.040		2.340.456	5.837.584	249,42%
a) Fitti Attivi	4.867.921		5.514.537			
b) Plus/Minus da alienazione	5.789.557		616.868			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(607.632)		(418.961)			
d) Oneri e spese immobiliari	(4.267.815)		(2.033.077)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	4.442.749		2.871.706			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(736.000)		(2.819.138)			
g) Imposte e tasse	(1.310.740)		(1.391.479)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		133.040.057		114.754.373	18.285.684	15,93%
a) Dividendi ed interessi	4.533.380		2			
b) Utili e perdite da realizzo	15.652.180		3.498.744			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	112.854.497		111.255.627			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		6.978.011		10.040.429	(3.062.418)	-30,50%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.978.011		10.040.429			
40 Oneri di Gestione		(268.880)		(246.547)	(22.333)	9,06%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(268.880)		(246.547)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		147.927.228		126.888.711	21.038.517	16,58%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(609.752)		(571.788)	(37.964)	6,64%
c) Spese generali ed amministrative	(606.315)		(520.328)			
g) Oneri e proventi diversi	(3.437)		(51.460)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		401.594.689		201.205.519	200.389.170	99,59%
80 Imposta Sostitutiva		(15.855.183)		(16.472.834)	617.651	-3,75%
a) Imposta Sostitutiva	(15.855.183)		(16.472.834)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		385.739.506		184.732.685	201.006.821	108,81%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		147.927.228		126.888.711	21.038.517	16,58%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(609.752)		(571.788)	(37.964)	6,64%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(15.855.183)		(16.472.834)	617.651	-3,75%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		131.462.293		109.844.089	617.651	-3,75%

ANALISI UTILE 2017 – COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2017 del patrimonio 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	3.644.452.411	Attività 2016	3.243.663.077		
Passività 2017	-126.023.375	Passività 2016	-110.973.550		
Attività per le prestazioni	3.518.429.036	Attività per le prestazioni	3.132.689.527		
Conti statutari 2017	-3.386.966.743	Conti statutari 2016	-3.022.845.438		
Rendimento netto	131.462.293	Rendimento netto	109.844.089	21.618.204	19,68%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2017	Totali 2016	Variazione	%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	147.927.228	126.888.711	21.038.517	16,58%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-609.752	-571.788	-37.964	6,64%
IMPOSTA SOSTITUTIVA	-15.855.183	-16.472.834	617.651	-3,75%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	131.462.293	109.844.089	21.618.204	19,68%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017

La struttura del Bilancio

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

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

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

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

Il bilancio è stato compilato privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme 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.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera Covip su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono 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.

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

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:

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate.

Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. I rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati "EFFEPI Real Estate", "Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno" e "Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH":

le quote in oggetto fino al 31/12/2014 sono state valorizzate sulla base del NAV calcolato alla *medesima data*. Tale criterio è stato modificato nel corso del 2015 al fine di consentire al Fondo Pensione di rispettare i termini di trasmissione delle segnalazioni statistiche e di vigilanza imposti dalla COVIP. In particolare l'Autorità di Vigilanza, con la *Circolare del 18 settembre 2014*, ha richiesto che, a partire dal 2015, i dati relativi a ciascuna singola voce delle attività e passività, siano

trasmessi entro l'ultimo giorno del mese successivo al trimestre di riferimento. Allo stesso tempo la Banca d'Italia, con il provvedimento del 14/04/2005, richiede alle SGR, che gestiscono i fondi immobiliari, di calcolare il valore della quota con cadenza semestrale e di predisporre il relativo rendiconto *entro sessanta giorni* dalla fine di ogni semestre. Tali termini, all'evidenza, non sono compatibili con le nuove disposizioni della COVIP. Sulla base di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione ha deliberato di modificare il criterio di valutazione in oggetto, utilizzando l'ultimo NAV del Fondo immobiliare disponibile al momento dell'elaborazione, cui viene sommato *l'ultimo utile netto distribuibile*¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Ogni anno gli immobili detenuti direttamente dalla Sez. I sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti. Per quanto riguarda le unità immobiliari in vendita viene mantenuto il valore di bilancio presente all'inizio del processo di dismissione, che dovrà essere confrontato con il relativo listino prezzi, determinato sulla base delle analisi redatte da primarie società di intermediazione immobiliare ed approvato dal Consiglio di Amministrazione.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. TFR:

la voce riguarda il TFR dei portieri degli stabili dipendenti del Fondo e comprende gli accantonamenti previsti in base al contratto collettivo di lavoro ed alla legislazione vigente.

¹ L'utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell'Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

9. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo dal NAV, comprensivo dell'imposta sostitutiva.

10. Patrimonio – Sezione III e Sezione IV

Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da Unicredit Holding, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

11. Le poste del conto economico:

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi.

I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Criteri di suddivisione delle spese

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

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 27 maggio 2016 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2017 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ANNO 2017	ANNO 2016
Consiglieri	61.264,00	65.433,00
Sindaci	24.288,00	24.288,00
	85.552,00	89.721,00

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 37.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella "Relazione degli Amministratori".

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati della Sez. I e dei pensionati della Sezione II, tratti dai bilanci tecnici 2016, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

Attività		Passività	
Patrimonio	1.255.573.768	Oneri maturati	849.038.715
Contributi	224.627.199	Oneri latenti	627.370.901
Totale Attività	1.480.200.967	Totale Passività	1.476.409.617
		Avanzo	3.791.350
		Totale a pareggio	1.480.200.967

Per quanto riguarda i pensionati della Sez.II, il CdA del Fondo ha deliberato di costituire tale riserva prelevando dal rendimento un importo pari allo 0,5% in ciascun anno per il periodo 2014 – 2021. Allo stesso tempo le rendite liquidate a partire dal 2014 sono ridotte dello 0,5% per ciascun anno. A partire dal 2022 le nuove rendite saranno liquidate con una riduzione del 4% e non subiranno più trattenute sui rendimenti. Di seguito si riporta il prospetto, verificato dall'attuario del Fondo, che è stato inviato alla COVIP nel 2017 e i dati relativi al bilancio tecnico 2016:

(valori in migliaia di euro)

(a) 0,04 x Riserve pensionati	106	
(b) 0,04 x (Valore attuale oneri degli iscritti attivi - Valore attuale dei contributi)		
(c) Attività supplementari complessive da accantonare entro la fine del 10° anno del piano (a+b)		106
2016 Accantonamento attività supplementari nel 1° anno		16
2017 Accantonamento attività supplementari nel 2° anno		13
2018 Accantonamento attività supplementari nel 3° anno		13
2019 Accantonamento attività supplementari nel 4° anno		12
2020 Accantonamento attività supplementari nel 5° anno		12
2021 Accantonamento attività supplementari nel 6° anno		12
2022 Accantonamento attività supplementari nel 7° anno		11
2023 Accantonamento attività supplementari nel 8° anno		17
Accantonamento attività supplementari nel 9° anno		-
Accantonamento attività supplementari nel 10° anno		-

PENSIONATI SEZ. II - BILANCIO TECNICO AL 31/12/2016

Patrimonio		2.663.033,00
Riserva	-	2.646.664,00
Avanzo tecnico		16.369,00

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
Fondo Iscritti – Sezione I
“Capitalizzazione collettiva”

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione I - Capitalizzazione collettiva 2017		Sezione I - Capitalizzazione collettiva 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>106.041</i>		<i>108.824</i>		
a) Crediti della gestione previdenziale	106.041		108.824		(2.783)	-2,56%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>1.083.240.422</i>		<i>1.051.901.678</i>		
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		1.754.127		31.338.744	2,98%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	349.780.164		369.146.072			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	204.026		98.836			
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000		-			
f) Quote di O.I.C.R.	703.177.648		650.823.517			
g) Altre attività della gestione finanziaria	285		285			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	78.299		30.078.841			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>190.145.159</i>		<i>211.676.380</i>		
a) Depositi bancari	4.517.690		1.014.178		(21.531.221)	-10,17%
b) Immobili di proprietà	179.763.076		198.898.719			
c) Altre attività della gestione immobiliare	5.864.393		11.763.483			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>8.436.808</i>		<i>9.708.363</i>		
a) Cassa e Depositi bancari	7.704.024		9.016.735		(1.271.555)	-13,10%
d) Altre attività della gestione amministrativa	732.784		691.628			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.281.928.430		1.273.395.245	8.533.185	0,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 1 - Capitalizzazione collettiva		Sezione 1 - Capitalizzazione collettiva		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	540.944	540.944	447.653	447.653	93.291	20,84%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	1.669.222	1.669.222	(1.669.222)	-100,00%
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	4.970.804	4.970.804	10.173.899	10.173.899	(5.203.095)	-51,14%
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.570.733	2.570.733	2.665.345	2.665.345	(94.612)	-3,55%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.082.481		14.956.119	(6.873.638)	-45,96%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.273.845.949		1.258.439.126	15.406.823	1,22%
TOTALE		1.281.928.430		1.273.395.245	8.533.185	0,67%
ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI :		1.273.845.949		1.258.439.126		
- SEZIONE I	1.269.554.317		1.255.573.768		13.980.549	1,11%
- CONTO PENSIONI SEZ. II	4.291.632		2.865.358		1.426.274	49,78%
	Tot. attività 2017	1.281.928.430	Tot. attività 2016	1.273.395.245		
	Tot. passività 2017	(8.082.481)	Tot. passività 2016	(14.956.119)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.273.845.949	Attività destinate alle prestazioni	1.258.439.126		
	Totale Patrimonio 2017	(1.211.952.768)	Totale Patrimonio 2016	(1.217.905.855)		
	Rendim. netto da attribuire	61.893.181	Rendim. netto da attribuire	40.533.271	21.359.910	52,70%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione I - Capitalizzazione collettiva		Sezione I - Capitalizzazione collettiva		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(46.486.357)		(40.766.404)	(5.719.953)	14,03%
a) Contributi per le prestazioni	28.741.463		33.248.748			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(1.167.745)		(2.487.582)			
d) Pensioni	(74.060.075)		(71.527.570)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		8.178.040		2.340.456	5.837.584	249,42%
a) Fitti Attivi	4.867.921		5.514.537			
b) Plus/Minus da alienazione	5.789.557		616.868			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(607.632)		(418.961)			
d) Oneri e spese immobiliari	(4.267.815)		(2.033.077)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	4.442.749		2.871.706			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(736.000)		(2.819.138)			
g) Imposte e tasse	(1.310.740)		(1.391.479)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		54.014.584		38.524.808	15.489.776	40,21%
a) Dividendi ed interessi	1.360.046		2			
b) Utili e perdite da realizzo	3.639.241		1.309.527			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	49.015.297		37.215.279			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 40)		62.192.624		40.865.264	21.327.360	52,19%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(299.443)		(331.993)	32.550	-9,80%
c) Spese generali ed amministrative	(254.448)		(291.523)			
g) Oneri e proventi diversi	(44.995)		(40.470)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		15.406.824		(233.133)	15.639.957	-6708,60%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		15.406.824		(233.133)	15.639.957	-6708,60%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		62.192.624		40.865.264	21.327.360	52,19%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(299.443)		(331.993)	32.550	-9,80%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		61.893.181		40.533.271	21.359.910	52,70%

ANALISI UTILE 2017 - FONDO ISCRITTI SEZIONE I

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

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2017		Iscritti Sez. I 2016		Var.assolute	Var. %
Attività 2017	1.281.928.430	Attività 2016	1.273.395.245		
Passività 2017	(8.082.481)	Passività 2016	(14.956.119)		
Attività per le prestazioni	1.273.845.949	Attività per le prestazioni	1.258.439.126		
Conti statutari 2017	(1.211.952.768)	Conti statutari 2016	(1.217.905.855)		
Rendimento netto	61.893.181	Rendimento netto	40.533.271	21.359.910	52,70%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Iscritti Sezione I

Iscritti Sez. I 2017		Iscritti Sez. I 2016		Var.assolute	Var. %
Margine della gestione finanziaria	62.192.624	40.865.264	21.327.360	52,19%	
Saldo della gestione amministrativa	(299.443)	(331.993)	32.550	-9,80%	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari	61.893.181	40.533.271	21.359.910	52,70%	

STATO PATRIMONIALE – ISCRITTI SEZIONE I “a capitalizzazione collettiva”

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Rate pensioni Fondo da incassare	102.092	102.443
Erogazioni varie	-	1.194
Altri debitori	3.949	5.187
Totale crediti della gestione previdenziale	106.041	108.824

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari		1.083.240.422
a)	Azioni e quote di società immobiliari		
b)	Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	349.780.164	
c)	Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	
d)	Titoli di capitale quotati	204.026	
e)	Titoli di capitale non quotati	30.000.000	
f)	Quote di O.I.C.R.	703.177.648	
g)	Altre attività della gestione finanziaria	285	
h)	Quote di Hedge Funds		
m)	Depositi bancari	78.299	

In particolare è possibile analizzare:

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Imm Effepiuno S.r.l.	-	1.754.127
Totale azioni e quote di società immobiliari	-	1.754.127

La società controllata Imm. Effepiuno Srl in liquidazione è stata cancellata nel febbraio del 2017.

Tale operazione è da inquadrare nell’ambito del complesso processo di dismissione delle partecipazioni immobiliari, che ha previsto la costituzione del citato Fondo EFFEPI R.E.. In tale contesto il Fondo Pensione ha acquisito la liquidità, i crediti tributari e commerciali delle società cancellate, secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPI REAL ESTATE	349.780.164	369.146.072
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	349.780.164	369.146.072

La Sez. I detiene l’85,31% del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate. La parte rimanente è posseduta dai tre comparti finanziari.

La diminuzione rispetto allo scorso anno è dovuta essenzialmente all’alienazione degli stabili siti in Via Fulvio Testi 250 e in Via Faravelli 14, venduti rispettivamente ad € 13 mln e € 44,4 mln. Nel 2017 il Fondo EFFEPI R.E. ha distribuito utili per 2,3 mln e, a causa delle vendite, ha effettuato un rimborso di capitale per € 25,6 mln a favore della Sez. I.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nell’analisi degli investimenti immobiliari nella *Relazione degli Amministratori* e nell’*Introduzione* del presente documento.

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav e Effepilux Alternative di proprietà della Sez. I, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*. Nel mese di gennaio 2017, come deliberato del Consiglio di Amministrazione del 15 novembre 2016, la Sez. I ha acquistato 1.200 quote della Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna per un totale di € 30.000.000. Le azioni Unicredit non sono confluite nei veicoli di diritto lussemburghese, in quanto sono di esclusiva proprietà della Sez. I.

	Classificazione di Bilancio	Descrizione	Controvalore	% sul totale
1	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX AZIONARIO	238.001.580	32,45%
2	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX TITOLI DI STATO	153.846.176	20,98%
3	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE HY	87.086.694	11,87%
4	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE IG	69.724.388	9,51%
5	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVO	67.105.938	9,15%
6	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVE PRIVATE DEBT	46.710.657	6,37%
7	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	40.702.215	5,55%
8	TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI	AZIONI BANKITALIA	30.000.000	4,09%
9	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	UNICREDIT	204.026	0,03%
		Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I	733.381.674	100,00%

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

10 d) Titoli di capitale quotati	204.026
10 e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000
10 f) Quote di O.I.C.R.	703.177.648
	733.381.674

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività gestione finanziaria	285	285
Totale attività gestione finanziaria	285	285

m) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
c/c 21372 c/o Societe Generale	78.299	30.078.841
Totale depositi bancari	78.299	30.078.841

Il conto corrente 21372, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

Il tasso applicato da Société Générale Securities Services al 31 dicembre 2017 è pari a -0,341% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

A fine 2016 la liquidità presente sul conto corrente era stata accantonata per procedere all’acquisto delle quote della Banca d’Italia, la cui sottoscrizione è stata perfezionata nel mese di gennaio 2017.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11	Investimenti Diretti Immobiliari	190.145.159
a)	Depositi bancari	4.517.690
b)	Immobili di proprietà	179.763.076
c)	Altre attività della gestione immobiliare	5.864.393

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
c/c 5094284 c/o Unicredit SpA	4.517.631	1.014.051
Valori bollati	59	127
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	4.517.690	1.014.178

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.
Il tasso d’interesse applicato al 31 dicembre 2017 è lo 0,0010% (tasso Euribor 365 1M – 0,05 b.p.).

b) Immobili di proprietà:

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

Valore contabile immobili al 31/12/2016	Rivalutazione 2017	Svalutazione 2017	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2017
198.898.719	4.442.749	-736.000	487.651	-23.330.043	179.763.076

Applicando il criterio di valutazione del patrimonio immobiliare definito nell'introduzione del presente documento, si è reso necessario adeguare il valore degli immobili siti in Via Manzoni, Piazza S.P. Gessate, Piazza Duca D'Aosta, Complesso "La Maggiolina" – Milano e Via Cantore - Cinisello Balsamo. Di seguito il relativo dettaglio:

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2016	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2017	SVALUTAZ. 2017	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2017
Cinisello Balsamo VIA CANTORE 1	175.000				- 6.000	169.000
MILANO "LA MAGGIOLINA"	87.660.000	487.651		412.349		88.560.000
MILANO PIAZZA DUCA D'AOSTA 8	8.320.000			2.180.000		10.500.000
MILANO P.ZZA S. P.IN GESSATE	12.650.000			1.850.000		14.500.000
MILANO VIA A. MANZONI 46	27.150.000				- 730.000	26.420.000
MILANO VIA MELLONI/MAMELI	6.320.446		- 3.638.992			2.681.454
MILANO VIA C. POMA 7	7.680.673		- 2.636.912			5.043.761
MILANO VIA PORTA TENAGLIA 3	22.260.000		- 15.278.975			6.981.025
MILANO VIA UNIONE/FALCONE	26.673.000		- 1.775.164			24.897.836
SEVESO VIA GALILEI 3	9.600			400		10.000
TOTALI	198.898.719	487.651	- 23.330.043	4.442.749	- 736.000	179.763.076

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri crediti verso inquilini	23.672	124.967
Inquilini per imposta di registro	17.830	18.148
Depositi cauzionali c/o terzi	22.906	23.183
Inquilini in contenzioso	124.915	305.137
Inquilini per bollettini fitto impagati	2.246.686	2.580.295
Inquilini per spese da conguagliare	2.108.689	8.087.750
Consuntivi annuali servizi	30.857	28.576
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	365.341
Crediti vs condominio Via Poma	177.147	117.420
Crediti vs condominio Via Melloni	75.547	88.366
Crediti vs condominio Tenaglia	20.000	-
Crediti vs condominio Via Unione	20.000	-
Crediti vari per vendite immobiliari	611.000	-
Altri debitori	10.257	24.300
Totale altre attività della gestione immobiliare	5.864.392	11.763.483

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- crediti relativi agli *inquilini in contenzioso* (€ 124.915). Si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli Studi legali appositamente incaricati. In merito è opportuno considerare anche la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l’insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati.
- *crediti per bollettini fitto impagati*: si tratta di bollettini emessi nel 2017 che saranno rimborsati nel 2018; al fine di valutare la variazione di tale voce occorre considerare che nel 2017 sono state emessi bollettini di affitto per € 5,8 mln, di cui € 4,8 mln come canoni di locazione.
- *crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 2.108.689). Tale importo, insieme alla voce del Passivo “*Inquilini per acconti spese*”, pari ad € 2.094.982, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa. La diminuzione rispetto al 2016 è dovuta alla chiusura dei

consuntivi annuali relativi agli anni 2014/15/16 degli immobili di P.za Duca Aosta, Via Melloni, P.za S.P. Gessate, Via Manzoni, Via Poma, Via Unione, Via di P.ta Tenaglia e il complesso “La Maggiolina”- Milano.

- *altri crediti v/inquilini* (€23.672), di cui € 23.314 relativi ad interessi di mora.

- *crediti vs condominio di Piazza Frattini*: nel condominio in oggetto si sono resi necessari dei lavori di manutenzione straordinaria per il rifacimento dei piazzali dell’area destinata al parcheggio. I costi dell’intervento sono stati sostenuti integralmente ed anticipatamente dal Fondo, che può parzialmente ripeterli ai proprietari di parte dei locali interrati e dei box, sottostanti l’area interessata all’attività manutentiva, nonché al Gruppo COIN S.p.A., a suo tempo conduttrice dello stabile, il cui impegno riviene da quanto convenuto, per l’appunto, con il rapporto contrattuale. Nel corso del 2015 sono state avviate trattative con uno dei citati proprietari per una composizione transattiva della vertenza: l’accordo raggiunto, formalizzato nel 2016, ha permesso al Fondo di incassare la somma di € 65.000,00, comportando, di converso, il passaggio a perdite, a valere sul bilancio 2015, dell’importo di € 58.000.
I restanti debitori non hanno inteso procedere con il pagamento spontaneo di quanto dovuto, quindi si è incaricato un legale al fine di promuovere le opportune azioni per il recupero, anche in forma coattiva, del credito vantato.

- *crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: nel corso del 2017 il Fondo ha proseguito la vendita frazionata degli immobili di Via Mameli, Via Melloni e Via Poma. In Via Mameli, dove le unità immobiliari in vendita sono solo autorimesse, il Fondo era già inquilino del relativo condominio, mentre per gli immobili siti in Via Poma e Via Melloni, dove il Fondo era l’unico proprietario, si è reso necessario costituire un condominio. Gli importi di € 177.147,07 e € 75.546,71 sono relativi agli acconti richiesti dall’amministratore dei condomini e saranno *chiusi* nell’ambito della gestione dei consuntivi annuali.

- *crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: nel 2017 il Fondo ha iniziato la vendita frazionata degli immobili di Via Unione e Via di Porta Tenaglia; a partire dal 1/07/17 sono stati costituiti i condomini dei due stabili. Per poter far fronte alle prime spese sono stati anticipati ad entrambi € 20.000, che saranno rimborsati nell’ambito della gestione dei consuntivi annuali.

- *crediti vari per vendite immobiliari*: si riferiscono ad una vendita di un’unità immobiliare il cui rogito è stato effettuato a fine dicembre, ma il versamento sul conto corrente è avvenuto nei primi giorni del 2018.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
c/c 30018671 c/o UniCredit	7.118.467	8.183.691
c/c 500077220 c/o Unicredit	585.557	833.044
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	7.704.024	9.016.735

Nel conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla Sez.I. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,0010% (tasso EURIBOR 1M - 0,005 b.p.).

Al 31/12 di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1/01 (€ 4,5 mln ca) e versare le ritenute sulle pensioni di dicembre e relativa 13° (€ 3 mln ca).

Il conto corrente 500077220 è dedicato al pagamento delle rendite dei pensionati della Sez. II, il cui montante, a norma dell'art. 70 - comma 9 dello Statuto, è confluito nella Sez. I. Il tasso applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,0010% (tasso EURIBOR 365 media mese corr.1M – 0,05 b.p.).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	-	96
Crediti vari	648.058	666.185
Piccola cassa	1.979	1.152
Carta Prepagata Unicredit	1.153	2.973
Crediti v/Effepilux	-	9.398
Crediti v/Multicomparto	27.294	935
Crediti v/Comparto garantito	11.067	8.997
Crediti v/Unicredit Holding	43.233	1.892
Totale altre attività della gestione amministrativa	732.784	691.628

“*Crediti vari*” per € 648.058 di cui:

- € 160.852 riferiti all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2018 pagate all’estero e su conti correnti presenti su altre banche al di fuori del *circuito* UniCredit. Infatti per tali pensioni, al fine di garantire il versamento a favore del pensionato il primo giorno lavorativo dopo il 1/01 di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31/12;
- € 480.871 relativi ai crediti commerciali e tributari della società controllate cancellate dal registro delle imprese (l’ultima nel 2017), che sono stati acquisiti in relazione ai relativi piani di riparto.

I “*Crediti v/Multicomparto e v/Comparto Garantito*” sono relativi alle spese anticipate nel 2017 dalla Sezione I, di competenza del Comparto Garantito e dei tre comparti finanziari, che saranno recuperate nel corso del 2018.

I “*crediti v/Unicredit Holding*” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla Sez. I, che saranno rimborsati nel corso del 2018 da parte della Capogruppo.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Debiti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Riscatti pensione Fondo	26.971	13.349
Altri creditori	87.046	6.097
Liquidazioni e trasferimenti	426.927	426.927
Polizza Sanitaria	-	1.280
Totale debiti della gestione previdenziale	540.944	447.653

La prima voce “*Riscatti Pensione Fondo*” rappresenta le somme versate dagli iscritti al Fondo, che intendono riscattare il servizio militare o il periodo di laurea.

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 426.927, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA – Fondo Iscritti Sez. I

e) Altre passività della gestione finanziaria

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri creditori della gestione finanziaria	-	1.669.222
Totale altre passività della gestione finanziaria	-	1.669.222

Nel 2016 tale voce rappresentava la contropartita residua dell'acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore della Sez. I.

Nel 2017 tale voce è stata chiusa con la cancellazione dal registro delle imprese dell'ultima società controllata (Imm Effepiuno Srl).

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Fondo TFR	168.870	162.758
Fondo spese condominiali	560.685	1.908.254
Fondo rischi su crediti	200.000	200.000
Inquilini per acconti spese	2.094.982	6.040.363
Caparre vendite immobili	405.000	390.600
Debiti verso inquilini	37.789	30.977
Consuntivi annuali servizi	43.529	43.529
Interessi su depositi cauzionali da liquidare	2.613	3.670
Depositi cauzionali	673.971	898.841
Debiti verso fornitori	699.407	404.104
Altri creditori	74.428	87.227
Ratei passivi fitti	9.530	-
Risconti passivi - fitti		3.576
Totale altre passività della gestione immobiliare	4.970.804	10.173.899

Il “*Fondo Tfr*” è relativo ai portieri degli stabili di proprietà del Fondo.

Il “*Fondo spese condominiali*” di € 560.685 costituisce il Fondo Spese Immobili non locati. In quest’ultima voce sono 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. Il decremento rispetto allo scorso anno risente della chiusura dei consuntivi annuali 2014/15/16, come già esposto nella voce *11c* “*Attività gestione immobiliare*”.

Nel “*Fondo rischi su crediti*” è stato accantonato prudenzialmente un importo di € 200.000, nell’ambito della gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla Sez. I.

Nella voce *“Inquilini per acconti spese”* sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, unitamente alla voce *“Inquilini per spese da conguagliare”*, viene chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella voce *11c) Altre attività della gestione immobiliare*.

La voce *“Caparre vendite immobili”* è relativa alle caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari degli stabili di Via Poma, Via Mameli, Porta Tenaglia e Via Unione Falcone, che saranno perfezionate nel corso del 2018.

La voce *“Debiti verso inquilini”* comprende gli acconti versati anticipatamente da alcuni inquilini sui bollettini di affitto di competenza 2018.

La voce *“Depositi cauzionali”* indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nei *“Debiti verso fornitori”* sono comprese le fatture di competenza del 2017 che devono essere ancora liquidate. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

I *“Ratei passivi – fitti”* riguardano una quota di fitto di competenza del 2018.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti sez. I

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Ritenute fiscali da versare	2.539.109	2.645.838
Residui competenze da liquidare	28.909	11.702
Debiti vari	2.715	7.805
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.570.733	2.665.345

Le “*Ritenute fiscali da versare*”, relative al mese di dicembre 2017, sono state interamente versate in data 16 gennaio 2018.

I “*Residui competenze da liquidare*” indicano i debiti del Fondo nei confronti di quei fornitori, dei cui servizi si è beneficiato nel 2017, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2018.

CONTO ECONOMICO ISCRITTI SEZ. I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi dipendenti	4.625.640	5.386.379
Contributi banca	22.655.116	26.496.637
Contributi "Protocollo 3/8/2007"		645.179
Pensioni sez. II - posizioni in entrata	1.460.707	720.553
Totale contributi per le prestazioni	28.741.463	33.248.748

I “*Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda*” comprendono i contributi incassati nel corso del 2017 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

Pensioni sez. II – posizioni in entrata: gli importi sono relativi alle posizioni che gli iscritti alla Sez. II hanno deciso di convertire in rendita, in tutto o in parte, al momento del pensionamento, secondo quanto stabilito dall’art. 70 del vigente statuto.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasferimenti e riscatti	(1.167.745)	(2.487.582)
Totale trasferimenti e riscatti	(1.167.745)	(2.487.582)

Tale voce di bilancio comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Pensioni erogate Sez.I	(73.850.714)	(71.388.760)
Pensioni erogate Sez.II	(209.362)	(138.810)
Totale pensioni	(74.060.075)	(71.527.570)

“*Pensioni erogate Sez.II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2017 a favore dei pensionati della Sez. II, secondo quanto stabilito dell’art 70 del vigente Statuto. Nel 2017 il numero dei pensionati è passato da trentanove a cinquantasei. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto indicato nell’*Introduzione* e nell’analisi della voce 40 – a) *Cassa e depositi bancari dell’Attività della gestione amministrativa*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. I

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Fitti attivi	4.867.921	5.514.537
Totale fitti attivi	4.867.921	5.514.537

Nel corso del 2017 è proseguita la vendita frazionata delle unità immobiliari negli stabili di Via Mameli, Via Melloni, Via Poma ed è iniziata la vendita delle unità di Via Unione-Falcone e Via di Porta Tenaglia. Ciò ha portato ad una diminuzione degli affitti di circa l'11.73% rispetto all'anno precedente. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*Plus/Minus da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Plusvalenze Via Mameli	1.912	31.627
Plusvalenze Via Melloni	187.496	263.640
Plusvalenze Tenaglia	4.933.925	
Plusvalenze Unione e Falcone	411.636	
Plusvalenze Via Poma	254.588	321.601
Totale plus/Minus da alienazione	5.789.557	616.868

Si tratta delle plusvalenze relative alle vendite, avvenute nel corso del 2017, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell' "Accantonamento fitti inesigibili" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Perdite e svalutazioni crediti	(607.632)	(418.961)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(607.632)	(418.961)

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "*Perdite e svalutazioni crediti*" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati.

d) Oneri e spese immobiliari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Spese gestioni immobili	(3.248.420)	(1.535.219)
Spese x valutaz.immobili	(16.165)	(46.187)
Interessi passivi depositi cauzionali	(758)	(1.736)
Spese legali	(97.208)	(10.417)
Spese notarili	(28.625)	(1.549)
Altre spese prestaz.professionali	-	(3.298)
Spese di intermediazione	(121.677)	(218.243)
Imposta di registro su contratti	(53.088)	(56.115)
Sopravvenienze passive	(663.347)	(29.570)
Altre spese	(122.966)	(297.530)
Altri proventi	11.042	8.068
Sopravvenienze attive	70.986	157.122
Interessi attivi c\c 5094284	19	13
Altri interessi attivi	22	-
Interessi di mora	2.370	1.584
Totale oneri e spese immobiliari	(4.267.815)	(2.033.077)

Il notevole aumento delle “*Spese di gestione degli immobili*” è rappresentato soprattutto dalle spese sostenute per il complesso “La Maggiolina”, per il quale nel corso del 2017 è iniziata una ristrutturazione complessiva:

- per il rifacimento delle facciate e il recupero dei sottotetti di 18 palazzine, che porterà un aumento della superficie commerciale. Le spese sostenute per rinnovare le facciate sono state patrimonializzate;
- per il rifacimento delle facciate delle rimanenti 5 palazzine;
- per l’adeguamento normativo degli impianti di riscaldamento dell’intero complesso della Maggiolina.

Nella voce “*Spese per valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della Sez. I.

Le “*Altre spese prestazioni professionali*” si riferiscono soprattutto ad incarichi per consulenze professionali sugli immobili di proprietà del Fondo.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite e sulle affittanze delle unità immobiliari. Come già anticipato, nel corso del 2017 si sono perfezionate le vendite di alcune unità immobiliari negli stabili di Via Poma, Via Melloni e Mameli, Via Unione-Falcone e Via di Porta Tenaglia.

Nell’“*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

“*Interessi attivi c/c 5094284*”: il c/c n.° 5094284 è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell’anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,0010% (tasso EURIBOR 1M – 0,05 b.p.).

Nella voce “*Altre spese*” sono comprese le spese per la regolarizzazione catastale di alcuni immobili.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono riportati gli importi dei consuntivi annuali 2014/2015/2016 degli immobili di P.za Duca Aosta, Via Melloni, P.za S.P. Gessate, Via Manzoni, Via Poma, Via Unione, Via di P.ta Tenaglia e il complesso “La Maggiolina” riguardanti le unità immobiliari non più locate.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Rivalutazione immobili	4.442.749	2.871.706
Totale plusvalenza da valutazione	4.442.749	2.871.706

Le “*plusvalenze da valutazioni immobili*” sono riferite agli immobili di Piazza Duca D’Aosta, Piazza S. Pietro in Gessate, complesso Maggiolina a Milano e Via Galilei-Seveso. Per i criteri di valutazione adottati si rimanda al relativo paragrafo.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Svalutazioni immobili	(736.000)	(2.819.138) -
Totale Minusvalenza da valutazione	(736.000)	(2.819.138)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite agli immobili di Via Manzoni a Milano e Via Cantore-Cinisello Balsamo.

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
I.M.U.	(1.218.067)	(1.292.791)
Altre imposte e tasse	(92.673)	(98.688)
Totale imposte e tasse	(1.310.740)	(1.391.479)

Nelle “Altre Imposte e Tasse” è riportato, tra l’altro, il pagamento della TASI.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. I

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Cedole e dividendi	1.360.046	2
Totale interessi e dividendi	1.360.046	2

L'importo evidenziato comprende il dividendo dell'esercizio 2016 sulle quote delle azioni Banca d'Italia distribuito in data 5/4/17 per € 1.360.000 e il dividendo delle azioni UniCredit presenti nel portafoglio della Sez. I.

b) Utili e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12. 17	Saldo 31.12. 16
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	3.703.805	1.310.426
Perdita negoziazione titoli - gestione SICAV	(64.564)	(899)
Totale utili e perdite da realizzo	3.639.241	1.309.527

La voce “*Utili/Perdita negoziazione titoli – gestione SICAV*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento/investimento effettuate nel corso del 2017.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Plusvalenze quote OICR	39.714.890	31.571.551
Perdite su partecipazioni	(548)	(43.462)
Utile valutazione az Unicredit	29.257	
Perdita valutazioni az Unicredit		(79.847)
Sopravvenienze attive	718.570	676.204
Utile valutazione Fondo Effepi RE	8.553.128	5.090.833
Totale plus e minus	49.015.297	37.215.279

Le “*Plusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2016 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2017.

La “*Utile valutazione azioni Unicredit*” deriva dalla differenza tra la valorizzazione del prezzo di mercato al 31/12/2016 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2017.

La voce “*Sopravvenienze attive*”, pari ad € 718.570, rappresenta la contropartita economica del rimborso di parte dei costi gestionali del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. da parte di UniCredit S.p.A..

L’ “*Utile di valutazione Fondo Effepi RE*” rileva il rendimento netto del Fondo pari al 2,45%. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. I

c) Spese generali e amministrative

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Spese prestazioni professionali	(102.167)	(95.133)
Spese amministrative	(30.266)	(37.543)
Spese legali	(5.392)	(7.904)
Spese notarili	(4.020)	(5.067)
Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci	(11.968)	(9.353)
Compensi amministratori/sindaci	(35.316)	(38.339)
Spese Progetto ALM	-	(34.260)
Consulenze finanziarie	(47.733)	(43.154)
Oneri società di revisione	(17.586)	(20.770)
Totale spese generali ed amministrative	(254.448)	(291.523)

La voce “*Spese prestazioni professionali*” include le parcelle dei consulenti, del cui operato, si è avvalso il Fondo Pensione nel corso del 2017.

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, attività di audit attuariale e i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

I “*Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci*” comprendono le spese, di competenza della Sez. I, rimborsate nel 2017 ai Consiglieri e ai Sindaci.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2017, di competenza della Sez. I. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) di competenza della Sez. I.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende gli oneri pagati a Mercer Italia per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Interessi attivi su c/c 30018671	57	63
Interessi attivi su c/c 500077220	10	6
Interessi negativi su c/c 21372 c/o Sgss	(2.715)	-
Altri proventi	1.397	1
Spese postali	(112)	(37)
Spese bancarie	(4.527)	(2.821)
Sopravvenienze passive	(5.217)	(1.241)
Sopravvenienze attive	1.488	430
Spese varie	(19.112)	(20.630)
Contributo a Covip	(16.264)	(16.241)
Totale oneri e proventi diversi	(44.995)	(40.470)

Il tasso d'interesse al 31 dicembre 2017 riconosciuto sul conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, e sul conto corrente 500077220, dedicato ai pensionati della sez. II, è pari allo 0,001% (tasso regolato Euribor 365 media mese corr 1M -0,05 b.p.).

Gli interessi negativi sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, si riferiscono, come già descritto nell' *Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da Sgss SpA a partire dal 1/11/2017.

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

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
Fondo Iscritti – Sezione II
“Capitalizzazione individuale”
Multicomparto

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Afflussi deflussi		Sezione 2 - Afflussi deflussi		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
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.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	100.452.299	100.455.263	78.721.952	78.722.282	21.732.981	27,61%
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.964		330			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		100.455.263		78.722.282	21.732.981	27,61%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Afflussi deflussi		Sezione 2 - Afflussi deflussi		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	100.455.263	100.455.263	78.722.282	78.722.282	21.732.981	27,61%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		100.455.263		78.722.282	21.732.981	27,61%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		100.455.263		78.722.282	21.732.981	27,61%
	Tot. attività 2017	100.455.263	Tot. attività 2016	78.722.282		
	Tot. passività 2017	(100.455.263)	Tot. passività 2016	(78.722.282)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2017	-	Totale Patrimonio 2016	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-		

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
C/c afflussi 21373	66.002.602	62.529.975
C/c deflussi 21378	34.095.822	15.858.671
C/c 26131 familiari a carico	34.866	12.666
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	319.009	320.640
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	100.452.299	78.721.952

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Accenture S.p.A., vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Sul conto 26131 sono accreditati i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per il familiare a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario “*Comparto 3 anni*”.

I conti correnti sopra indicati sono infruttiferi ed esenti da spese (eccetto i bolli).

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009. In merito si veda l'analisi della voce “*Altre passività della gestione amministrativa*” alla pagina successiva.

Il tasso applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,0010% (tasso Euribor 365 1M – 0,05 b.p.).

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	2.964	330
Totale altre attività della gestione amministrativa	2.964	330

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II
Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi da ripartire	66.039.372	62.544.001
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	32.732.702	14.492.226
Ritenute da versare	1.342.213	1.345.079
Debiti vari - Sez II	22.687	22.687
Debiti da rimborsare a Multicomparto	513	513
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Montante - liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	202.048	202.048
Totale altre passività della gestione amministrativa	100.455.263	78.722.282

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2017 e versate in data 16 gennaio 2018.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE*” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell'erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit Group.

La voce “*Montante – liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE*” rappresenta quella parte della liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, acquisita in relazione alla fusione con il Fondo ex BIOPCARIRE. Parte di tale liquidità era stata destinata dal C.d.A. del Fondo incorporato agli iscritti cessati nel periodo 2001-2006 a titolo di rimborso del credito d'imposta maturato nel medesimo periodo. In questo

contesto si evidenzia che nel 2009 l'Agenzia delle Entrate emise una cartella di pagamento nei confronti del Fondo incorporato, non riconoscendo parte del credito in oggetto. Nel febbraio del 2010 il Fondo UniCredit, al fine di evitare ogni azione esecutiva a suo carico ed impedire la maturazione di ulteriori interessi moratori, estinse la cartella e al contempo ricorse in appello tramite un legale appositamente incaricato. L'importo della cartella era, peraltro, già stato accantonato prima della fusione nel bilancio del Fondo Ex BIOPCARIRE, senza che gli iscritti del Fondo di Gruppo (incorporante) abbiano subito alcun onere in merito. Il C.d.A. del Fondo, considerando la straordinarietà e la complessità dell'argomento in oggetto, chiese un parere ad un fiscalista esperto in materia, al fine di determinare il criterio di tassazione da applicare a tale erogazione, in osservanza, ovviamente, della legislazione vigente. A partire dal 2011, sulla base di tale parere, si è deciso di distribuire agli ex iscritti cessati nel periodo 2001 – 2006, il credito in oggetto applicando però una riduzione percentuale, corrispondente a quanto versato a fronte della richiesta dell'Agenzia delle Entrate, rispetto all'importo complessivo del credito originario. In merito al contenzioso in oggetto, attualmente, il Fondo sta affrontando il terzo grado di giudizio dinanzi alla Suprema Corte di Cassazione. Inoltre nel 2013 il professionista, incaricato dal Fondo, ha presentato presso la Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate competente territorialmente, un'istanza di rimborso dei crediti in oggetto non ancora prescritti; decorso inutilmente il relativo termine di 90 giorni, il medesimo Studio Legale/Tributario ha presentato, nel 2014, il relativo ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale competente. Il 17 giugno 2014 la Commissione Tributaria Provinciale, senza alcun esame di merito, ha respinto il ricorso. Nel dicembre 2014 il CdA del Fondo, sulla base del parere espresso dal legale incaricato, ha deliberato di ricorrere in appello avverso la sentenza della CTP. Nel febbraio del 2016 la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha notificato al legale incaricato dal Fondo, la relativa sentenza con la quale ha respinto il ricorso, confermando, quindi, la sentenza della CTP di Brescia. Il Fondo, considerando quanto deliberato il 18 dicembre 2014, e valutando il parere espresso dal legale, ha presentato, per suo tramite, il ricorso in Cassazione nel giugno del 2016. Nel momento in cui viene redatto il presente documento si è in attesa di conoscere gli sviluppi del relativo contenzioso.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 1 2017		Sezione 2 - Linea 1 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		922.187.411		859.117.186	63.070.225	7,34%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	366.628	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.646.556	-	48.179.143	-	-	
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	39.000.000	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	836.540.855	-	810.567.096	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	4.319	-	-	
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.834.026		46.901.672	(41.067.646)	-87,56%
a) Cassa e Depositi bancari	5.734.475	-	46.795.105	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	99.551	-	106.567	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		928.021.437		906.018.858	22.002.579	2,43%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 1		Sezione 2 - Linea 1		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		348.883	(348.883)	-100,00%
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		348.883			
40 Passività della Gestione Amministrativa		159.782		144.101	15.681	10,88%
b) Altre passività della gestione amministrativa	159.782		144.101			
50 Debiti d'imposta		5.108.602		7.275.561	(2.166.959)	-29,78%
a) Debiti d'imposta	5.108.602		7.275.561			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.268.384		7.768.545	(2.500.161)	-32,18%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		922.753.053		898.250.313	24.502.740	2,73%
TOTALE		928.021.437		906.018.858	22.002.579	2,43%
	Tot. attività 2017	928.021.437	Tot. attività 2016	906.018.858		
	Tot. passività 2017	(5.268.384)	Tot. passività 2016	(7.768.545)		
	Attività destinate alle prestazioni	922.753.053	Attività destinate alle prestazioni	898.250.313		
	Totale Patrimonio 2017	(902.933.225)	Totale Patrimonio 2016	(867.187.947)		
	Rendim. netto da attribuire	19.819.828	Rendim. netto da attribuire	31.062.366	(11.242.538)	-36,19%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 2 - Linea 1		Sezione 2 - Linea 1		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		4.682.911		27.473.113	(22.790.202)	-82,95%
a) Contributi per le prestazioni	96.855.354		88.995.687			
b) Anticipazioni	(24.190.510)		(23.822.655)			
c) Trasferimenti e riscatti	(67.576.444)		(37.259.585)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(405.489)		(440.334)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		25.196.251		38.562.450	(13.366.199)	-34,66%
a) Dividendi ed interessi	1.768.000		-			
b) Utili e perdite da realizzo	8.445.264		1.261.879			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	14.982.987		37.300.571			
40 Oneri di Gestione		(141.344)		(135.882)	(5.462)	4,02%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(141.344)		(135.882)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		25.054.907		38.426.568	(13.371.661)	-34,80%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(126.477)		(88.641)	(37.836)	42,68%
c) Spese generali ed amministrative	(164.787)		(115.735)			
g) Oneri e proventi diversi	38.310		27.094			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		29.611.341		65.811.040	(36.199.699)	-55,01%
80 Imposta Sostitutiva		(5.108.602)		(7.275.561)	2.166.959	-29,78%
a) Imposta Sostitutiva	(5.108.602)		(7.275.561)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		24.502.739		58.535.479	(34.032.740)	-58,14%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		25.054.907		38.426.568	(13.371.661)	-34,80%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(126.477)		(88.641)	(37.836)	42,68%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(5.108.602)		(7.275.561)	2.166.959	-29,78%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		19.819.828		31.062.366	(11.242.538)	-36,19%

ANALISI UTILE 2017 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio della Sezione II - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 3 anni

SEZIONE II COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	928.021.437	906.018.858		
Passività	(5.268.384)	(7.768.545)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	922.753.053	898.250.313		
Tot. patrimonio comparto 3 anni	(902.933.225)	(867.187.947)		
Rendimento netto	19.819.828	31.062.366	(11.242.538)	-36,19%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 3 anni

SEZIONE II COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	25.054.907	38.426.568		
Saldo della gestione amministrativa	(126.477)	(88.641)		
Imposta sostitutiva	(5.108.602)	(7.275.561)		
Rendimento netto	19.819.828	31.062.366	(11.242.538)	-36,19%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '17	12,411	74.336.756,875
28 FEBBRAIO '17	12,534	74.062.740,178
31 MARZO '17	12,529	74.423.652,406
28 APRILE '17	12,582	74.027.298,578
31 MAGGIO '17	12,610	73.891.464,205
30 GIUGNO '17	12,571	73.700.305,315
31 LUGLIO '17	12,585	73.608.550,544
31 AGOSTO '17	12,639	73.135.657,243
29 SETTEMBRE '17	12,647	72.697.402,516
31 OTTOBRE '17	12,685	72.963.597,486
30 NOVEMBRE '17	12,686	72.524.420,270
31 DICEMBRE '17	12,705	72.630.854,637

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2017

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	72.234.333,387	898.250.313,100
Quote emesse	7.724.269,105	96.882.068,500
Quote annullate	- 7.327.747,855	- 92.190.967,870
Quote in essere alla fine dell'esercizio	72.630.854,637	922.753.053,090

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari		922.187.411
a)	Azioni e quote di società immobiliari		
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.chiusi	46.646.556	
e)	Titoli di capitale non quotati	39.000.000	
f)	Quote di O.I.C.R.	836.540.855	
g)	Altre attività della gestione finanziaria		

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.16	Saldo 31.12.16
IMM. EFFEPIUNO SRL		366.628
Totale azioni e quote di società immobiliari	-	366.628

La società controllata Imm. Effepiuno Srl in liquidazione è stata cancellata nel febbraio del 2017.

Tale operazione è da inquadrare nell'ambito del complesso processo di dismissione delle partecipazioni immobiliari, che ha previsto la costituzione del citato Fondo EFFEPI R.E.. In tale contesto il Fondo Pensione ha acquisito la liquidità, i crediti tributari e commerciali delle società cancellate, secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPI REAL ESTATE	41.496.390	43.793.876
FONDO IDEA FIMIT	4.839.210	4.085.267
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	310.956	300.000
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	46.646.556	48.179.143

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate, del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento anche alla *Relazione degli Amministratori*.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Azioni Bankitalia	39.000.000	
Totale titoli di capitale non quotati	39.000.000	-

Nel mese di gennaio 2017, come delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 novembre 2016, il *Comparto 3 anni* ha acquistato 1.560 quote della Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna per un totale di € 39.000.000,00.

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPILUX ALTERNATIVO	60.248.204	62.924.489
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	111.514.466	125.469.026
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	10.143.000	-
EFFEPILUX AZIONARIO	62.566.353	111.791.040
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	41.552.172	41.642.064
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	87.663.558	71.922.009
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	400.861.036	235.160.098
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	61.992.066	161.658.370
Totale quote di O.I.C.R.	836.540.855	810.567.096

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2017. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Creditori vari		4.319
Totale altre attività della gest. finanziaria	-	4.319

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	5.733.475	46.795.105
Totale Cassa e Depositi bancari	5.733.475	46.795.105

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

Il tasso applicato da Société Générale Securities Services al 31 dicembre 2017 è pari a -0,341% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	99.551	106.567
Totale altre attività della gestione amministrativa	99.551	106.567

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono i crediti tributari e commerciali delle società cancellate, secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 3 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri debitori		348.883
Totale altre passività della Gestione Finanziaria	-	348.883

Nel 2016 la voce “*Altri debitori*” si riferiva alla contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 3 anni*.

Nel 2017 tale voce è stata chiusa con la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società controllata (Imm. Effepiuno Srl).

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti v/fornitori	8.082	
Debiti v/soc revisione	12.552	7.807
Debiti Banca Depositaria	138.896	132.943
Debiti comm. di gestione	252	2.131
Accantonamento spese custodia		1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	159.782	144.101

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Accenture S.p.A.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2017, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2018.

50. DEBITI D’IMPOSTA

a) Debiti d’imposta

Il saldo dei “*Debiti d’imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti d’imposta	5.108.602	7.275.561
Totale debiti d’imposta	5.108.602	7.275.561

L’importo relativo all’anno fiscale 2017, ovviamente, è stato elaborato secondo le disposizioni introdotte dalla Legge 190 del 23 dicembre 2014 (Legge di stabilità 2015) art. 1 – commi da 621 a 624, ovvero il risultato di gestione del comparto è stato tassato con l’aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da Titoli di Stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un’aliquota agevolata pari al 12,5%. In merito si veda anche l’analisi della voce 80 a) *Imposta sostitutiva* del Conto Economico.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi azienda	26.557.077	23.014.324
Contributi iscritti	12.367.035	12.504.302
TFR	40.045.472	42.763.469
Trasferimenti in entrata	2.647.085	2.417.435
Switch in entrata	15.238.685	8.296.157
Totale contributi per le prestazioni	96.855.354	88.995.687

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2017, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni TFR	(24.190.510)	(23.822.655)
Totale anticipazioni	(24.190.510)	(23.822.655)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasferimenti	(8.079.066)	(5.174.270)
Liquidazioni	(38.216.286)	(17.501.861)
Switch in uscita	(21.281.092)	(14.583.454)
Totale trasferimenti e riscatti	(67.576.444)	(37.259.585)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2017 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Tcm linea breve	(405.489)	(440.334)
Totale tcm linea breve	(405.489)	(440.334)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “*temporanea caso morte*”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Cedole e dividendi	1.768.000	
Totale dividendi e interessi	1.768.000	-

In data 5/04/17 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2016 sulle quote delle azioni della Banca d'Italia detenute dal *Comparto 3 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Plus realizzo quote OICR	8.528.648	1.263.943
Minus realizzo quote OICR	(83.384)	(2.064)
Totale utili o perdite da realizzo	8.445.264	1.261.879

L'importo evidenziato rappresenta l' utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei Subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Minusvalenze quote partecipazioni immobiliari	(114)	(9.084)
Plusvalenza quote OICR	14.528.496	37.068.569
Minusvalenze Fondi Immobiliari	- 571.057	- 55.321
Plusvalenze Fondi Immobiliari	1.025.662	296.407
Totale plus e minusvalenze	14.982.987	37.300.571

La voce “*Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari*” rappresenta la perdita dell’ultima società controllata chiusa nei primi mesi del 2017, di competenza del *Comparto 3 anni*.

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2017 e il valore delle quote al 29 dicembre 2017 (ultimo giorno lavorativo).

Le “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” sono riferite al Fondo EFFEPI R.E. e al Fondo Roma Santa Palomba, mentre le “*Minusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferiscono al Fondo IDEA FIMIT. In proposito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri banca depositaria	(138.896)	(132.942)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia		(2.440)
Interessi negativi c/c Sgss	(1.948)	
Totale Banca Depositaria	(141.344)	(135.882)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Custode (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell'Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da Sgss S.p.A. a partire dal 1/11/2017.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri di gestione	(65.331)	(35.607)
Oneri società di revisione	(12.560)	(13.890)
Servizi amministrativi	(53.145)	(34.421)
Compensi Sindaci/Amministratori	(33.751)	(31.817)
Totale spese generali ed amministrative	(164.787)	(115.735)

Negli “*Oneri di gestione*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.A..

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per il periodo 1/1–31/12/2017, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri ricavi	85.850	80.227
Contributo a Covip	- 38.921	- 38.698
Spese varie - Altre spese gest.Amministr.	(8.619)	(14.435)
Totale oneri e proventi diversi	38.310	27.094

Nella voce “Altri ricavi” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale relativo agli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad UniCredit S.p.A..

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Le “Altre spese gestione amministrativa” comprendono le spese professionali sostenute dal Comparto per la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società immobiliare.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Imposta sostitutiva	(5.313.462)	(7.275.561)
Risparmio imposta DILgs 252	204.860	
Totale imposta sostitutiva	(5.108.602)	(7.275.561)

La voce in oggetto è la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 2		Sezione 2 - Linea 2		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		369.101.451		329.672.186	39.429.265	11,96%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		73.990			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	9.134.006		9.435.138			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	15.000.000		-			
f) Quote di O.I.C.R.	344.967.445		320.161.432			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		1.626			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		8.507.364		19.633.852	(11.126.488)	-56,67%
a) Cassa e Depositi bancari	8.487.273		19.612.345			
d) Altre attività della gestione amministrativa	20.091		21.507			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		377.608.815		349.306.038	28.302.777	8,10%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 2		Sezione 2 - Linea 2		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		70.409	(70.409)	-100,00%
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		70.409	70.409		
40 Passività della Gestione Amministrativa		62.820		55.128	7.692	13,95%
b) Altre passività della gestione amministrativa	62.820	62.820	55.128	55.128		
50 Debiti d'imposta		3.903.662		3.415.738	487.924	14,28%
a) Debiti d'imposta	3.903.662	3.903.662	3.415.738	3.415.738		
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.966.482		3.541.275	425.207	12,01%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		373.642.333		345.764.763	27.877.570	8,06%
TOTALE		377.608.815		349.306.038	28.302.777	8,10%
	Tot. attività 2017	377.608.815	Tot. attività 2016	349.306.038		
	Tot. passività 2017	(3.966.482)	Tot. passività 2016	(3.541.275)		
	Attività destinate alle prestazioni	373.642.333	Attività destinate alle prestazioni	345.764.763		
	Totale Patrimonio 2017	(358.082.051)	Totale Patrimonio 2016	(331.613.410)		
	Rendim. netto da attribuire	15.560.282	Rendim. netto da attribuire	14.151.353	1.408.929	9,96%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 2 - Linea 2		Sezione 2 - Linea 2		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		12.317.288		15.569.742	(3.252.454)	-20,89%
a) Contributi per le prestazioni	45.000.223		39.214.072			
b) Anticipazioni	(7.112.463)		(7.563.346)			
c) Trasferimenti e riscatti	(25.422.542)		(15.926.170)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(147.930)		(154.814)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		19.588.259		17.664.963	1.923.296	10,89%
a) Dividendi ed interessi	680.000		-			
b) Utili e perdite da realizzo	2.377.688		486.053			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	16.530.571		17.178.910			
40 Oneri di Gestione		(60.168)		(53.107)	(7.061)	13,30%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(60.168)		(53.107)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		19.528.091		17.611.856	1.916.235	10,88%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(64.147)		(44.765)	(19.382)	43,30%
c) Spese generali ed amministrative	(63.432)		(43.577)			
g) Oneri e proventi diversi	(715)		(1.188)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		31.781.232		33.136.833	(1.355.601)	-4,09%
80 Imposta Sostitutiva		(3.903.662)		(3.415.738)	(487.924)	14,28%
a) Imposta Sostitutiva	(3.903.662)		(3.415.738)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		27.877.570		29.721.095	(1.843.525)	-6,20%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		19.528.091		17.611.856	1.916.235	10,88%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(64.147)		(44.765)	(19.382)	43,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(3.903.662)		(3.415.738)	(487.924)	14,28%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		15.560.282		14.151.353	1.408.929	9,96%

ANALISI UTILE 2017 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio della Sezione II - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 10 anni

SEZIONE II COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	377.608.815	349.306.038		
Passività	(3.966.482)	(3.541.275)		
Attivo netto destinato alla prestazioni	373.642.333	345.764.763		
Tot. patrimonio comparto 10 anni	(358.082.051)	(331.613.410)		
Rendimento netto	15.560.282	14.151.353	1.408.929	9,96%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 10 anni

SEZIONE II COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	19.528.091	17.611.856		
Saldo della gestione amministrativa	(64.147)	(44.765)		
Imposta sostitutiva	(3.903.662)	(3.415.738)		
Rendimento netto	15.560.282	14.151.353	1.408.929	9,96%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '17	12,548	28.298.906,303
28 FEBBRAIO '17	12,719	28.196.467,487
31 MARZO '17	12,749	28.342.384,462
28 APRILE '17	12,810	28.298.330,225
31 MAGGIO '17	12,857	28.304.178,809
30 GIUGNO '17	12,816	28.288.634,744
31 LUGLIO '17	12,842	28.364.468,878
31 AGOSTO '17	12,892	28.570.118,819
29 SETTEMBRE '17	12,954	28.392.758,593
31 OTTOBRE '17	13,035	28.529.542,938
30 NOVEMBRE '17	13,040	28.503.236,563
31 DICEMBRE '17	13,087	28.549.927,941

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2017

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	27.575.628,674	345.764.762,820
Quote emesse	3.523.334,863	45.038.998,040
Quote annullate	- 2.549.035,596	- 32.719.559,950
Quote in essere alla fine dell'esercizio	28.549.927,941	373.642.332,020

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 10 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari		369.101.451
a)	Azioni e quote di società immobiliari		
b)	Quote di f.di comuni di inv.imm.re chiusi	9.134.006	
e)	Titoli di capitale non quotati	15.000.000	
f)	Quote di O.I.C.R.	344.967.445	
g)	Altre Attivita' della gestione finanziaria		

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
IMM. EFFEPIUNO SRL		73.990
Totale azioni e quote di società immobiliari	-	73.990

La società controllata Imm. Effepiuno Srl in liquidazione è stata cancellata nel febbraio del 2017, come già riportato nell'analisi della medesima voce del *Comparto 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPI REAL ESTATE	8.186.066	8.639.296
IDEA FIMIT	844.288	695.842
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	103.652	100.000
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	9.134.006	9.435.138

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Azioni Banca d'Italia	15.000.000	
Totale titoli di capitale non quotati	15.000.000	-

Nel mese di gennaio 2017, come delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 novembre 2016, il *Comparto 10 anni* ha sottoscritto 600 quote della Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna per un totale di € 15.000.000,00.

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPILUX ALTERNATIVO	37.487.632	42.672.421
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	40.730.758	57.222.758
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	7.139.743	-
EFFEPILUX AZIONARIO	99.263.013	99.907.559
EFFEPILUX INV. BREVE TERMINE	5.462.041	9.465.957
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	32.724.765	29.323.870
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	91.148.869	42.857.716
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	31.010.624	38.711.151
Totale quote di O.I.C.R.	344.967.445	320.161.432

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2017. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Creditori vari		1.626
Totale altre attività della gest. finanziaria	-	1.626

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	8.487.273	19.612.345
Totale Cassa e Depositi bancari	8.487.273	19.612.345

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria. Il tasso applicato da Société Generale Securities Services al 31 dicembre 2017 è pari a - 0,341% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	20.091	21.507
Totale altre attività della gestione amministrativa	20.091	21.507

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti tributari e commerciali delle società cancellate, secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri debitori		70.409
Totale altre passività della gestione finanziaria	-	70.409

Nel 2016 la voce “*Altri debitori*” si riferiva alla contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 10 anni*.

Nel 2017 tale voce è stata chiusa con la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società controllata.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti v/fornitori	3.111	
Debiti v/soc revisione	4.832	2.938
Debiti Banca Depositaria	54.780	50.168
Debiti comm. Gestione	97	802
Accantonamento spese custodia		1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	62.820	55.128

Nelle "Altre passività della gestione amministrativa" vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Accenture S.p.A.), dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2017, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2018.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti d'imposta	3.903.662	3.415.738
Totale debiti d'imposta	3.903.662	3.415.738

In merito si veda quanto riportato nell'analisi della medesima voce del *Comparto tre anni*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi azienda	9.929.560	8.665.211
Contributi iscritti	4.764.114	4.868.366
TFR	15.580.846	16.557.153
Trasferimenti in entrata	899.635	1.081.745
Switch in entrata	13.826.068	8.041.597
Totale contributi per le prestazioni	45.000.223	39.214.072

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2017 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni TFR	(7.112.463)	(7.563.346)
Totale anticipazioni	(7.112.463)	(7.563.346)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasferimenti	(5.036.219)	(1.622.906)
Liquidazioni	(9.900.968)	(5.748.779)
Switch in uscita	(10.485.355)	(8.554.485)
Totale trasferimenti e riscatti	(25.422.542)	(15.926.170)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2017 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Tcm linea media	(147.930)	(154.814)
Totale tcm linea breve	(147.930)	(154.814)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Cedole e dividendi	680.000	
Totale dividendi e interessi	680.000	-

In data 5/04/17 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2016 sulle quote delle azioni Banca d’Italia detenute dal *Comparto 10 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Plus realizzo quote OICR	2.472.417	486.952
Minus realizzo quote OICR	(94.729)	(899)
Totale utili o perdite da realizzo	2.377.688	486.053

L’importo evidenziato rappresenta l’ utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei Subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari	(23)	(1.833)
Plusvalenza quote OICR	16.428.324	17.124.142
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(101.554)	(7.137)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	203.824	63.738
Totale plus e minus	16.530.571	17.178.910

La voce “*Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari*” rappresenta la perdita dell’ultima società controllata chiusa nel febbraio del 2017, di competenza del *Comparto 10 anni*.

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2017 e il valore delle quote al 29 dicembre 2017 (ultimo giorno lavorativo).

Le “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferiscono al Fondo EFFEPI R.E. e al Fondo Roma Santa Palomba, mentre le “*Minusvalenze Fondi Immobiliari*” sono riferite al Fondo IDEA FIMIT. In proposito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri banca depositaria	(54.780)	(50.167)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia		(2.440)
Interessi negativi c/c Sgss	(4.888)	
Totale Banca Depositaria	(60.168)	(53.107)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Custode (Società Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell'Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da Sgss SpA a partire dal 1/11/2017.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri di gestione	(25.148)	(13.419)
Oneri società di revisione	(4.835)	(5.228)
Servizi amministrativi	(20.457)	(12.955)
Compensi Sindaci e Amministratori	(12.992)	(11.975)
Totale spese generali ed amministrative	(63.432)	(43.577)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.a..

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2017, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri ricavi	16.939	15.826
Contributo a Covip	(14.968)	(14.040)
Altre spese gestione Amministrativa	(2.686)	(2.974)
Totale oneri e proventi diversi	(715)	(1.188)

Nella voce “*Altri ricavi*” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale degli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad Unicredit Spa.

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Le “*Altre spese gestione amministrativa*” comprendono le spese professionali sostenute dal Comparto per la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società immobiliare.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Imposta sostitutiva	(3.921.785)	(3.415.738)
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	18.123	
Totale imposta sostitutiva	(3.903.662)	(3.415.738)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 3 2017		Sezione 2 - Linea 3 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		409.665.412		359.593.869	50.071.543	13,92%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		95.835			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	10.908.046		11.435.047			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	16.000.000		-			
f) Quote di O.I.C.R.	382.757.366		348.061.221			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		1.766			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		10.552.347		23.359.536	(12.807.189)	-54,83%
a) Cassa e Depositi bancari	10.526.325		23.331.680			
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.022		27.856			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		420.217.759		382.953.405	37.264.354	9,73%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Linea 3 2017		Sezione 2 - Linea 3 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		91.197	(91.197)	-100,00%
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		91.197			
40 Passività della Gestione Amministrativa		69.546		59.901	9.645	16,10%
b) Altre passività della gestione amministrativa	69.546		59.901			
50 Debiti d'imposta		5.690.702		3.894.589	1.796.113	46,12%
a) Debiti d'imposta	5.690.702		3.894.589			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.760.248		4.045.687	1.714.561	42,38%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		414.457.511		378.907.718	35.549.793	9,38%
TOTALE		420.217.759		382.953.405	37.264.354	9,73%
	Tot. attività 2017	420.217.759	Tot. attività 2016	382.953.405		
	Tot. passività 2017	(5.760.248)	Tot. passività 2016	(4.045.687)		
	Attività destinate alle prestazioni	414.457.511	Attività destinate alle prestazioni	378.907.718		
	Totale Patrimonio 2017	(391.648.727)	Totale Patrimonio 2016	(362.912.913)		
	Rendim. netto da attribuire	22.808.784	Rendim. netto da attribuire	15.994.805	6.813.979	42,60%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 2 - Linea 3		Sezione 2 - Linea 3		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		12.741.009		19.628.545	(6.887.536,00)	-35,09%
a) Contributi per le prestazioni	50.058.713		43.770.763			
b) Anticipazioni	(10.767.579)		(10.042.203)			
c) Trasferimenti e riscatti	(26.305.797)		(13.849.179)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(244.328)		(250.836)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		28.635.530		20.002.152	8.633.378	43,16%
a) Dividendi ed interessi	725.333		-			
b) Utili e perdite da realizzo	1.261.671		441.285			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	26.648.526		19.560.867			
40 Oneri di Gestione		(67.368)		(57.558)	(9.810)	17,04%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(67.368)		(57.558)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+40)		28.568.162		19.944.594	8.623.568	43,24%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(68.676)		(55.200)	(13.476)	24,41%
c) Spese generali ed amministrative	(69.512)		(47.331)			
g) Oneri e proventi diversi	836		(7.869)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		41.240.495		39.517.939	1.722.556	4,36%
80 Imposta Sostitutiva		(5.690.702)		(3.894.589)	(1.796.113)	46,12%
a) Imposta Sostitutiva	(5.690.702)		(3.894.589)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		35.549.793		35.623.350	(73.557)	-0,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		28.568.162		19.944.594	8.623.568	43,24%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(68.676)		(55.200)	(13.476)	24,41%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(5.690.702)		(3.894.589)	(1.796.113)	46,12%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		22.808.784		15.994.805	6.813.979	42,60%

ANALISI UTILE 2017 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio della Sezione II - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II - Comparto 15 anni

SEZIONE II COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	420.217.759	382.953.405		
Passività	(5.760.248)	(4.045.687)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	414.457.511	378.907.718		
Tot. patrimonio comparto 15 anni	(391.648.727)	(362.912.913)		
Rendimento netto	22.808.784	15.994.805	6.813.979	42,60%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.II - Comparto 15 anni

SEZIONE II COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	28.568.162	19.944.594		
Saldo della gestione amministrativa	(68.676)	(55.200)		
Imposta sostitutiva	(5.690.702)	(3.894.589)		
Rendimento netto	22.808.784	15.994.805	6.813.979	42,60%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '17	12,222	32.020.692,304
28 FEBBRAIO '17	12,401	32.023.363,773
31 MARZO '17	12,448	32.192.174,870
28 APRILE '17	12,514	32.215.206,139
31 MAGGIO '17	12,566	32.228.084,409
30 GIUGNO '17	12,528	32.223.111,237
31 LUGLIO '17	12,563	32.329.943,247
31 AGOSTO '17	12,610	32.351.935,152
29 SETTEMBRE '17	12,702	31.956.990,349
31 OTTOBRE '17	12,821	32.068.131,548
30 NOVEMBRE '17	12,828	32.058.922,748
31 DICEMBRE '17	12,907	32.110.662,549

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2017

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	31.066.540,262	378.907.717,970
Quote emesse	4.017.386,885	50.113.561,474
Quote annullate	- 2.973.264,598	- 37.391.629,608
Quote in essere alla fine dell'esercizio	32.110.662,549	414.457.510,840

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10	Investimenti Diretti Mobiliari		409.665.412
a)	Azioni e quote di società immobiliari		
b)	Quote di fondi comuni di inv.imm.re chiusi	10.908.046	
e)	Titoli di capitale non quotati	16.000.000	
f)	Quote di O.I.C.R.	382.757.366	
g)	Altre attività della gestione finanziaria		

a) Azioni e quote di società immobiliari

Il saldo delle “Azioni e quote di società immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
IMM. EFFEPIUNO SRL		95.835
Totale azioni e quote di società immobiliari	-	95.835

La società controllata Imm. Effepiuno Srl in liquidazione è stata cancellata nel febbraio del 2017, come già riportato nell'analisi della medesima voce del *Comparto 3 anni*.

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPI REAL ESTATE	10.537.383	11.120.796
IDEA FIMIT	370.663	314.251
Totale quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	10.908.046	11.435.047

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. e del Fondo IDEA FIMIT detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento alla *Relazione degli Amministratori*.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Azioni Banca d'Italia	16.000.000	
Totale titoli di capitale non quotati	16.000.000	-

Nel mese di gennaio 2017, come deliberato del Consiglio di Amministrazione del 15 novembre 2016, il *Comparto 15 anni* ha sottoscritto 640 quote emesse dalla Banca d'Italia del valore di € 25.000,00 ciascuna per un totale di € 16.000.000,00.

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
EFFEPILUX ALTERNATIVO	52.335.021	65.398.920
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	36.407.225	51.825.120
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	7.139.743	-
EFFEPILUX AZIONARIO	201.978.563	135.039.177
EFFEPILUX INV.A BREVE TERMINE	3.736.679	3.744.763
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	31.532.399	31.097.670
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	29.542.357	26.893.714
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	20.085.379	34.061.857
Totale quote di O.I.C.R.	382.757.366	348.061.221

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2017. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività' della gestione finanziaria:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Creditori vari		1.766
Totale altre attività' della gest. finanziaria	-	1.766

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
C/c 21376 c/o Societe Generale Securities Services	10.526.325	23.331.680
Totale Cassa e Depositi bancari	10.526.325	23.331.680

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 15 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

Il tasso applicato da Società Generale Securities Services al 31 dicembre 2017 è pari a - 0,341% (tasso EONIA Medio Mensile - 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	26.022	27.856
Totale altre attività della gestione amministrativa	26.022	27.856

Le "Altre attività della gestione amministrativa" comprendono i crediti tributari e commerciali delle società cancellate, secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

20. PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

e) Altre passività della gestione finanziaria

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri debitori	-	91.197
Totale altre passività della Gestione Finanziaria	-	91.197

Nel 2016 la voce “*Altri debitori*” si riferiva alla contropartita residua dell’acquisizione delle quote del Fondo EFFEPI R.E., cedute dalle società controllate a favore del *Comparto 15 anni*.

Nel 2017 tale voce è stata chiusa con la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società controllata (Imm. Effepiuno Srl).

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti v/fornitori	3.409	
Debiti v/soc revisione	5.295	3.192
Debiti Banca Depositaria	60.736	54.618
Debiti comm. Gestione	106	871
Altri debitori		
Accantonamento spese custodia		1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	69.546	59.901

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.), della Banca Depositaria e del gestore amministrativo (Accenture S.p.a.), dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2017, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2018.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti d'imposta	5.690.702	3.894.589
Totale debiti d'imposta	5.690.702	3.894.589

In merito si veda quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell'analisi della medesima voce del *Comparto tre anni*.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi azienda	12.120.597	10.656.705
Contributi iscritti	6.046.031	6.104.575
TFR	18.491.486	18.860.388
Trasferimenti in entrata	1.396.142	1.537.295
Switch in entrata	12.004.457	6.611.800
Totale contributi per le prestazioni	50.058.713	43.770.763

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2017, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni TFR	(10.767.579)	(10.042.203)
Totale anticipazioni	(10.767.579)	(10.042.203)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Trasferimenti	(8.017.545)	(2.131.724)
Liquidazioni	(6.898.541)	(3.979.254)
Switch in uscita	(11.389.711)	(7.738.201)
Totale trasferimenti e riscatti	(26.305.797)	(13.849.179)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2017 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
TCM linea lunga	(244.328)	(250.836)
Totale tcm linea lunga	(244.328)	(250.836)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono pagati alla compagnia di assicurazione, al fine di pagare i premi della polizza assicurativa denominata “temporanea caso morte”.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Cedole e dividendi	725.333	
Totale dividendi e interessi	725.333	-

In data 5/04/17 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2016 sulle quote delle azioni della Banca d'Italia detenute dal *Comparto 15 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Plus realizzo quote OICR	1.368.692	442.724
Minus realizzo quote OICR	(107.021)	(1.439)
Totale utili o perdite da realizzo	1.261.671	441.285

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei Subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari	(30)	(2.375)
Plusvalenza quote OICR	26.434.475	19.437.678
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(43.588)	(108.563)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	257.669	234.127
Totale plus e minus	26.648.526	19.560.867

La voce “*Minusvalenza quote partecipazioni immobiliari*” rappresenta la perdita dell’ultima società controllata chiusa nel febbraio del 2017, di competenza del *Comparto 15 anni*.

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2017 e il valore delle quote al 29 dicembre 2017 (ultimo giorno lavorativo).

La voce “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferisce al Fondo EFFEPI R.E., mentre le “*Minusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferiscono al Fondo IDEA FIMIT. In proposito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri banca depositaria	(60.736)	(54.618)
Altre comm/spese b.ca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia		(2.440)
Interessi negativi c/c Sgss	(6.132)	
Totale Banca Depositaria	(67.368)	(57.558)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Custode (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell'Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da Sgss SpA a partire dal 1/11/2017.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Oneri di gestione	(27.559)	(14.574)
Oneri società di revisione	(5.298)	(5.678)
Servizi amministrativi	(22.418)	(14.072)
Compensi Sindaci e Amministratori	(14.237)	(13.007)
Totale spese generali ed amministrative	(69.512)	(47.331)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.A..

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A..

Nei “*Servizi amministrativi*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2017, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altri ricavi	21.805	20.371
Contributo a Covip	(17.685)	(16.419)
Altre spese gestione Amministrativa	(3.284)	(11.821)
Totale oneri e proventi diversi	836	(7.869)

Nella voce “*Altri ricavi*” è inserita la contropartita economica del rimborso per il costo gestionale relativo agli immobili del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. richiesto ad UniCredit Spa.

Il “*Contributo alla COVIP*” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

Le “*Altre spese gestione amministrativa*” comprendono le spese professionali sostenute dal Comparto per la cancellazione dal registro delle imprese dell’ultima società immobiliare.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Imposta sostitutiva	(5.690.702)	(3.894.589)
Totale imposta sostitutiva	(5.690.702)	(3.894.589)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 2 - Comp. garantito in monte		Sezione 2 - Comp. garantito in monte		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
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.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		265.352.341		250.392.696	14.959.645	5,97%
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.	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	265.352.341	-	250.392.696	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		735.368		-	735.368	
a) Cassa e Depositi bancari	4.321	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	731.047	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		1.712	(1.712)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-	-	1.712	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		266.087.709		250.394.408	15.693.301	6,27%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 2 - Comp. garantito in monte 2017		Sezione 2 - Comp. garantito in monte 2016		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	17.313	17.313	12.605	12.605	4.708	37,35%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	1.152.217	1.152.217	875.713	875.713	276.504	31,57%
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.169.530		888.318	281.212	31,66%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		264.918.179		249.506.090	15.412.089	6,18%
TOTALE		266.087.709		250.394.408	15.693.301	6,27%
	Tot. attività 2017	266.087.709	Tot. attività 2016	250.394.408		
	Tot. passività 2017	(1.169.530)	Tot. passività 2016	(888.318)		
	Attività destinate alle prestazioni	264.918.179	Attività destinate alle prestazioni	249.506.090		
	Totale Patrimonio 2017	(259.124.185)	Totale Patrimonio 2016	(244.994.782)		
	Rendim. netto da attribuire	5.793.994	Rendim. netto da attribuire	4.511.308	1.282.686	28,43%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 2 - Comp. garantito in monte		Sezione 2 - Comp. garantito in monte		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		9.618.093		244.994.782	(235.376.689)	-96,07%
a) Contributi per le prestazioni	33.254.588		263.243.801			
b) Anticipazioni	(5.097.572)		(4.657.212)			
c) Trasferimenti e riscatti	(18.419.353)		(13.482.641)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(119.570)		(109.166)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		6.978.011		5.414.959	1.563.052	28,87%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	6.978.011		5.414.959			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (20+ 30 + 40)		6.978.011		5.414.959	1.563.052	28,87%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(31.800)		(29.650)	(2.150)	7,25%
c) Spese generali ed amministrative	(33.346)		(18.429)			
g) Oneri e proventi diversi	1.546		(11.221)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		16.564.304		250.380.091	(233.815.787)	-93,38%
80 Imposta Sostitutiva		(1.152.217)		(874.001)	(278.216)	31,83%
a) Imposta Sostitutiva	(1.152.217)		(874.001)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		15.412.087		249.506.090	(234.094.003)	-93,82%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		6.978.011		5.414.959	1.563.052	28,87%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(31.800)		(29.650)	(2.150)	7,25%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.152.217)		(874.001)	(278.216)	31,83%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5.793.994		4.511.308	1.282.686	28,43%

ANALISI UTILE 2017 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio del Comparto Garantito Gestione *in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	Totale 2017	Totale 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	266.087.709	250.394.408		
Passività	(1.169.530)	(888.318)		
Attività per le prestazioni	264.918.179	249.506.090		
Patrimonio Garantito Gest. Monte	-259.124.185	(244.994.782)		
Rendimento netto	5.793.994	4.511.308	1.282.686	28,43%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	Totale 2017	Totale 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	6.978.011	5.414.959		
Saldo della gestione amministrativa	(31.800)	(29.650)		
Imposta sostitutiva	(1.152.217)	(874.001)		
Reddito netto a incremento del Patrimonio	5.793.994	4.511.308	1.282.686	28,43%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto Garantito Gestione *in monte*:

PERIODO	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO '17	10,239	24.902.991,740
28 FEBBRAIO '17	10,256	24.905.688,092
31 MARZO '17	10,277	25.061.128,179
30 APRILE '17	10,296	25.061.232,725
31 MAGGIO '17	10,317	25.124.711,325
30 GIUGNO '17	10,336	25.107.705,907
31 LUGLIO '17	10,357	25.138.619,104
31 AGOSTO '17	10,376	25.384.202,435
30 SETTEMBRE '17	10,396	25.214.466,072
31 OTTOBRE '17	10,416	25.339.557,455
30 NOVEMBRE '17	10,436	25.263.892,462
31 DICEMBRE '17	10,457	25.333.943,025

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2017

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	24.397.283,809	249.506.090,310
Quote emesse	3.220.608,892	33.313.467,080
Quote annullate	- 2.283.949,676	- 23.680.305,600
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.333.943,025	264.918.179,071

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto Garantito in monte* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito Gestione *in monte*

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Investimenti in Gestione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Investimenti in gestione assicurativa	265.352.341	250.392.696
Totale investimenti in gestione	265.352.341	250.392.696

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31/12/2017 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
C/c 28003 c/o Societe Generale Securities Services	4.321	
Totale Cassa e Depositi bancari	4.321	-

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

Il tasso applicato al 31 dicembre 2017 è pari a -0,341% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Altre attività della gestione amministrativa	731.047	
Totale altre attività della gestione amministrativa	731.047	-

Le “Altre attività della gestione amministrativa” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2017, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2018.

50. CREDITI D’IMPOSTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Crediti d’imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Risparmio d’imposta	-	1.712
Totale crediti d’imposta	-	1.712

Il risparmio d’imposta del 2016 è stato portato in detrazione della corrispondente voce del passivo al momento del versamento dell’imposta sostitutiva in data 16/02/2017.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Debiti vari	17.313	12.605
Totale altre passività della gestione amministrativa	17.313	12.605

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2017, relativi al Comparto Garantito Gestione *in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2018.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Accantonamento imposta sostitutiva	1.152.217	875.713
Totale debiti d'imposta	1.152.217	875.713

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del Comparto Garantito Gestione *in monte* nel corso del 2017.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Contributi Azienda	7.266.557	4.638.596
Contributi Iscritti	2.781.317	2.268.998
TFR	12.142.000	9.861.308
Trasferimenti in ingresso	842.809	232.727.479
Switch in entrata	10.221.905	13.747.420
Totale contributi per le prestazioni	33.254.588	263.243.801

Nel 2016 i “*Trasferimenti in ingresso*” comprendevano il trasferimento:

- delle posizioni individuali del Fondo ex CARITRO;
- del patrimonio del Comparto Garantito *per testa*, confluito nel *Comparto Garantito Gestione in monte*.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2017 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Anticipazioni TFR	(5.097.572)	(4.657.212)
Totale anticipazioni	(5.097.572)	(4.657.212)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Prestazioni in capitale	(7.343.434)	(4.511.998)
Trasferimenti in uscita	(2.407.164)	(2.772.058)
Switch in uscita	(8.668.755)	(6.198.585)
Totale trasferimenti e riscatti	(18.419.353)	(13.482.641)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2017 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
TCM	(119.570)	(109.166)
Totale premi per prestazioni accessorie	(119.570)	(109.166)

La somma in oggetto indica quella parte dei contributi, che non sono destinati ad aumentare il valore della posizione di ciascun singolo iscritto, bensì vengono versati alla compagnia di assicurazione, in quanto costituiscono i premi della polizza assicurativa denominata “*temporanea caso morte*”.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Rendimento polizze	6.978.011	5.414.959
Totale profitti e perdite	6.978.011	5.414.959

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Onere Società di Revisione	(5.239)	(3.107)
Onere Gestore Amministrativo	(18.732)	(8.188)
Compensi Sindaci/Amministratori	(9.375)	(7.134)
Totale spese generali e amministrative	(33.346)	(18.429)

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2017, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.a..

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del Comparto Garantito *gestione in monte*.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Interessi negativi c/c 28003	(494)	-
Altri proventi	16.509	-
Bolli su c/c	(12)	(2)
Altre spese	(4.177)	(1.827)
Contributo alla COVIP	(10.280)	(9.392)
Totale oneri e proventi diversi	1.546	(11.221)

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell’ Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da Sgss SpA a partire dal 1/11/2017.

Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell’ “*Imposta Sostitutiva*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Imposta sostitutiva	(1.152.217)	(875.713)
Risparmio d’imposta D.Lgs 252		1.712
Totale imposta sostitutiva	(1.152.217)	(874.001)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d’imposta* ed è stata versata in data 16 febbraio 2018.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
Fondo Iscritti – Sezione III
“Prestazione definita”

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	Sezione 3 - Prestazione definita		Sezione 3 - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
30 Garanzie per deficit attuariali		58.358		-	58.358	
a) Garanzie per deficit attuariali	58.358					
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.678.495		1.826.133	(147.638)	-8,08%
a) Cassa e Depositi bancari	1.678.495		1.826.133			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.736.853		1.826.133	(89.280)	-4,89%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Sezione 3 - Prestazione definita		Sezione 3 - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		58.358		-	58.358	
a) Garanzie per deficit attuariali	58.358					
40 Passività della Gestione Amministrativa		4.135		4.616	(481)	-10,42%
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.135		4.616			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		62.493		4.616	57.877	1253,83%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.674.360		1.821.517	(147.157)	-8,08%
TOTALE		1.736.853		1.826.133	(89.280)	-4,89%
	Tot. attività 2017	1.736.853	Tot. attività 2016	1.826.133		
	Tot. passività 2017	(62.493)	Tot. passività 2016	(4.616)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.674.360	Attività destinate alle prestazioni	1.821.517		
	Totale Patrimonio 2017	(1.678.084)	Totale Patrimonio 2016	(1.825.306)		
	Rendim. netto da attribuire	(3.724)	Rendim. netto da attribuire	(3.789)	65	-1,72%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/17
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	Sezione 3 - Prestazione definita		Sezione 3 - Prestazione definita		VARIAZIONI	
	2017		2016		Assolute	%
	Parziali	Totali	Parziali	Totali		
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(143.433)		(146.335)	2.902	-1,98%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(143.433)		(146.335)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.724)		(3.789)	65	-1,72%
c) Spese generali ed amministrative	(3.733)		(3.733)			
g) Oneri e proventi diversi	9		(56)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 60)		(147.157)		(150.124)	2.967	-1,98%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(147.157)		(150.124)	2.967	-1,98%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-	-	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.724)		(3.789)	65	-1,72%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(3.724)		(3.789)	65	-1,72%

ANALISI UTILE 2017 FONDO - SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2017 del patrimonio della Sezione III - Prestazione Definita, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.736.853	1.826.133		
Passività	(62.493)	(4.616)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.674.360	1.821.517		
Totale patrimonio prestaz. definita	(1.678.084)	(1.825.306)		
Rendimento netto	(3.724)	(3.789)	65	-1,72%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.III - Prestazione Definita

SEZIONE III	TOTALE 2017	TOTALE 2016	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria				
Saldo della gestione amministrativa	(3.724)	(3.789)		
Rendimento netto	(3.724)	(3.789)	65	-1,72%

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .III – PRESTAZIONE DEFINITA

30. GARANZIE PER DEFICIT ATTUARIALI – Prestazione definita

a) Garanzie per deficit attuariali

Il saldo delle “*Garanzie per deficit attuariali*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Garanzie per deficit attuariali	58.358
Totale garanzie per deficit attuariali	58.358

L'equilibrio tecnico della Sezione III, verificato dall'attuario incaricato dal Fondo tramite apposito bilancio tecnico, evidenzia per l'anno 2017 un deficit attuariale non significativo, che, se riconfermato nel corrente anno, sarà, ai sensi delle previsioni statutarie, integrato dalla Capogruppo tramite appositi versamenti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
c/c 100360411 c /o Unicredit Banca	1.678.495	1.826.133
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.678.495	1.826.133

Il tasso applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,001% (tasso Euribor 365 media mese prec. MEDIA 1M).

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

30. GARANZIE PER DEFICIT ATTUARIALI – Prestazione definita

a) Garanzie per deficit attuariali

Il saldo delle “*Garanzie per deficit attuariali*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Garanzie per deficit attuariali	58.358
Totale garanzie per deficit attuariali	58.358

La voce rappresenta la contropartita del disavanzo di € 58.358, contabilizzato nella voce 30a) *Garanzie per deficit attuariali*, alla quale si rinvia per maggiori dettagli.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Erario c/ Ritenute pensioni di dicembre	4.135	4.616
Totale altre passività della gestione amministrativa	4.135	4.616

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2017, versate nel mese di gennaio 2018.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Pensioni	(143.433)	(146.335)
Totale pensioni	(143.433)	(146.335)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed Amministrative

Il saldo delle “*Spese Generali ed Amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Spese Prestazioni Professionali	(3.733)	(3.733)
Totale pensioni	(3.733)	(3.733)

Si tratta del pagamento della parcella dell'attuario incaricato di redigere il bilancio tecnico.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Int.attivi c/c 100360411	17	19
Versamento contributo Covip	-	(66)
Spese bancarie	-	(1)
Bolli su c/c	(8)	(8)
Totale oneri e proventi diversi	9	(56)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2017
Fondo Iscritti – Sezione IV
“Ex Fondi Interni-Prestazione definita”

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	Totale complessivo	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		28.156
a) Crediti della gestione previdenziale	28.156	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		262.605.717
f) Quote di O.I.C.R.	262.605.433	
m) Depositi bancari	284	
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.762.272
a) Cassa e Depositi bancari	757.951	
d) Altre attività della gestione amministrativa	5.004.321	
TOTALE ATTIVITA' (A)		268.396.145

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	Totale complessivo	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		7.357
a) Debiti della gestione previdenziale	7.357	
40 Passività della Gestione Amministrativa		1.251.137
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.251.137	
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.258.494
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		267.137.651
TOTALE		268.396.145
	Tot. attività 2017	268.396.145
	Tot. passività 2017	(1.258.494)
	Attività destinate alle prestazioni	267.137.651
	Saldo gest previdenziale 2017	(261.547.703)
	Rendim.netto da attrib. 2017	5.589.948

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	Totale complessivo	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		261.547.702
a) Contributi per le prestazioni	294.458.165	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(32.910.463)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		5.605.433
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	(71.684)	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	5.677.117	
50 Margine della Gestione Finanziaria		5.605.433
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(15.485)
c) Spese generali ed amministrative	(17.057)	
g) Oneri e proventi diversi	1.572	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		267.137.650
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		267.137.650
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.605.433
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(15.485)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		5.589.948

FONDO PENSIONE UNICREDIT SEZIONE IV (EX FONDI INTERNI)

Come già evidenziato nella *Relazione degli Amministratori*, la Sezione IV, a prestazione definita, attiva dal gennaio 2017 è una sezione dedicata alla gestione delle prestazioni assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate “*Ex Fondi Interni*”, che, per effetto dell’accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori, stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo.

Di seguito l’elenco dei fondi confluiti:

	Denominazione estesa	Denominazione abbrev.
1	“Fondo di Quiescenza per gli impiegati, i commessi e gli ausiliari della ex Banca Cuneese Lamberti Mainardi & C. – Cuneo (incorporata 1/8/92 in Cariverona Banca Spa) BCLM	Fondo BCLM
2	“Contratto per il trattamento di Quiescenza e Previdenza per il Personale appartenente alle categorie Personale Direttivo/Dirigenti, Funzionari, Quadri, Impiegati, Personale subalterno e Personale ausiliario della ex Cariverona Banca Spa”	Fondo ex Cariverona
3	"Fondo pensione aziendale per il Personale del ramo credito della ex Banca dell'Umbria Spa"	Fdo BDU ex Banca Umbria
4	"Fondo di previdenza aziendale complementare delle prestazioni INPS a favore del personale dipendente della ex Cassa di Risparmio di Carpi Spa”	Fdo ex CR Carpi
5	"Trattamento pensionistico integrativo previsto per i Membri della Direzione Centrale dell'ex Credito Italiano S.p.A. cessati dal servizio fra il 1/1/1963 e il 30 /9/1989"	Fdo MDC Unicredit interno
6	“Fondo di integrazione delle pensioni dell’Assicurazione Obbligatoria, invalidità, vecchiaia e superstiti, gestiti dall’INPS della ex Cassa di Risparmio di Ancona (incorporata in data 1/10/89 in Cariverona Banca Spa)”	Fondo ex C.R. Ancona
7	"FIP Fondo integrativo pensioni del personale della ex Cassa Centrale di Risparmio V.E. per le province siciliane"	Fondo ex C.C.R.V.E.
8	"Fondo Integrativo Pensioni dipendenti ex Credito Fondiario delle Venezie Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Cred Fond Ve
9	"Accordo per il regolamento del trattamento di previdenza del Personale dell'ex Istituto Federale delle Casse di Risparmio delle Venezie Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Ist. Federale Ve
10	“Fondo Pensioni del personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste – Ramo Esattoria”	Fondo ex C.R. TS-ramo esattoria
11	"Fondo integrativo Pensioni per il personale della ex Cassa di Risparmio di Torino in liquidazione"	Fondo CRTO FIP

12	"Fondo integrativo Pensioni per il personale delle concessioni riscossione tributi della Ex Banca CRT – Cassa di Risparmio di Torino" (ex "Fondo integrativo Pensioni per il personale delle gestioni esattoriali della Cassa di Risparmio di Torino")	Fondo CRTO FIPE
13	"Trattamento di quiescenza e previdenza per il personale della ex Cassa di Risparmio di Roma"	Fondo ex C.R. Roma
14	"Fondo pensioni per i dipendenti della ex Unicredit Banca Mediocredito Spa"	Fondo ex UBMC
14	"Fondo Aziendale Pensioni Complementare dell'Assicurazione Generale Obbligatoria per il Personale della sezione credito della ex Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto Spa , ovvero del Fondo di Previdenza per i Dipendenti dei Concessionari del Servizio di Riscossione tributi ecc.	Fondo ex Caritro
16	Fondo di Integrazione della Previdenza sociale per l'assicurazione generale obbligatoria di invalidità vecchiaia e superstiti in favore dei dipendenti dell'ex Cassa di risparmio di Modena	Fondo ex C.R. Modena
17	"Fondo Integrativo Pensioni per il Personale del ramo Magazzini Generali, istituito presso la ex Banca del Monte di Bologna e Ravenna"	Fondo Ramo Magazz Gen - ex B.ca BO_RA
18	"Fondo Interno Aziendale (FIA) dell'ex Credito Romagnolo e Cassa interna di previdenza (CIP) ex Banca del Friuli "	Fondo ex Rolo e ex Bca Friuli
19	"Trattamento di quiescenza per il personale dell'ex Banco di Sicilia"	Fondo ex BDS
20	"Integrazione delle pensioni ai Membri della Direzione Centrale ex Capitalia"	Fondo MDC Capitalia

La gestione delle risorse finanziarie della Sezioni IV avviene, come per la Sez. I e II, attraverso i veicoli di diritto Lussemburghese, costituiti dal Fondo UniCredit. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Come indicato nell'art. 85 c. 5 dello Statuto del Fondo Pensione, il risultato netto derivante dall'impiego delle risorse finanziarie complessive è assegnato pro-quota in misura proporzionale ai saldi medi dei singoli patrimoni di ciascun *ex Fondo Interno*.

L'equilibrio patrimoniale della Sezione IV, sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale della riserva tecnica, è nel complesso garantito.

Considerando che le medesime voci di bilancio degli *ex Fondi interni* rilevano lo stesso evento gestionale, nelle pagine che seguono saranno esposti i dati complessivi della Sez. IV per ciascuna voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa. A seguire saranno riportati i bilanci dei 20 Fondi Pensione.

ATTIVITA' FONDO SEZ .IV –“EX FONDI INTERNI” - PRESTAZIONE DEFINITA

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.17
Crediti vari	28.156
Totale crediti della gestione previdenziale	28.156

La voce comprende:

- le erogazioni varie riconosciute agli iscritti, di cui il relativo Fondo è in attesa di rimborso da parte della Capogruppo;
- le pensioni relative al mese di gennaio 2018 pagate all'estero su conti correnti di altre banche al di fuori del circuito UniCredit. Infatti per tali erogazioni, al fine di garantire il versamento il primo giorno lavorativo dopo il 1/01 di ciascun anno, è necessario impartire l'ordine di bonifico entro il 31/12.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

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

Descrizione	Saldo 31.12.17
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	42.765.575
EFFEPILUX AZIONARIO	15.530.196
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	18.000.434
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	100.815.579
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	27.878.153
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	57.615.496
Totale quote di O.I.C.R.	262.605.433

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dalla *Sezione IV*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2017. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

m) Depositi bancari

Il saldo dei "Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
c/c 28769 c/o Societ� Generale Securities Services	284
Totale depositi bancari	284

Il conto corrente 28769, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.),   utilizzato per gestire le operazioni finanziarie relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

Il tasso applicato da Sgss al 31 dicembre 2017 è pari a- 0,341% (tasso EONIA Medio Mensile – 0,05%), in linea con la politica sugli interessi intrapresa dalla Banca Centrale Europea.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.17	Saldo 31.12.16
Liquidità c/o Unicredit SpA	757.951	
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	757.951	-

Ogni fondo ha un proprio conto corrente dedicato alla gestione previdenziale, dove sono addebitate le pensioni erogate. Solamente nel Fondo Banco di Sicilia e B.C.L.M é ancora presente la contribuzione ordinaria, versata dagli iscritti attivi. Il tasso di interesse applicato al 31 dicembre 2017 è pari allo 0,0010% (tasso EURIBOR 1M - 0,005 b.p.).

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.17
Altre attività	5.004.321
Totale altre attività della gestione amministrativa	5.004.321

A fine dicembre 2017, per garantire il pagamento delle pensioni e il versamento delle ritenute fiscali nel mese di gennaio 2018, sono state eseguite delle operazioni di disinvestimento di quote di sub-funds, che sono state recepite nella Sicav lussemburghese il 29/12 u.s., mentre il relativo accredito sui conti correnti è avvenuto, come previsto, nei primi giorni del gennaio 2018.

PASSIVITA' FONDO SEZ .IV –“EX FONDI INTERNI” – PRESTAZIONE DEFINITA

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Descrizione	Saldo 31.12.17
Debiti vari	7.357
Totale debiti della gestione previdenziale	7.357

I “*Debiti vari*” comprendono i pagamenti a favore di sindacati o quote di pignoramenti, che sono stati effettivamente addebitati nei primi giorni del 2018.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.17
Ritenute fiscali	1.251.137
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.251.137

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2017, versate nel mese di gennaio 2018.

CONTO ECONOMICO FONDO SEZ .IV –“EX FONDI INTERNI” – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Contributi Iscritti	11.690
Trasferimenti in ingresso	294.446.475
Totale contributi per le prestazioni	294.458.165

I “*Contributi iscritti*”, come già anticipato, sono riferiti agli iscritti attivi del Fondo BCLM e del Fondo ex Banco di Sicilia.

La voce “*Trasferimenti in ingresso*” rappresenta il trasferimento dei patrimoni dei 20 *ex Fondi interni*, eseguito dalla Capogruppo in data 2/01/2017.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Pensioni	(32.910.463)
Totale pensioni	(32.910.463)

Questo è l'importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati dei 20 *ex Fondi interni* (al 31.12.17 nr. 3.729).

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di "Utile e perdite da realizzo" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.17
Minus realizzo quote OICR	(71.684)
Totale utili o perdite da realizzo	(71.684)

L'importo rappresenta la perdita derivante dal disinvestimento di quote dei Subfunds della *Sezione IV*, che si è reso necessario per garantire il pagamento delle pensioni e il versamento delle relative ritenute..

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.17
Plusvalenza quote OICR	5.677.117
Totale plus e minus	5.677.117

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al momento delle sottoscrizioni e il valore delle quote al 29 dicembre 2017 (ultimo giorno lavorativo).

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.17
Spese amministrative	(17.057)
Totale spese generali e amministrative	(17.057)

Le “*Spese amministrative*” comprendono il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza della *Sezione IV*.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.17
Oneri e proventi diversi	1.572
Totale oneri e proventi diversi	1.572

In tale voce sono confluite le spese bancarie, l'imposta di bollo sui conti correnti, gli interessi attivi sui conti correnti e spese varie.

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ IV-FDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO BCLM EX BANCA CUNESE LAMBERTI MAINARDI	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		1.827.913
f)	Quote di O.I.C.R.	1.827.913	
40	Attività della Gestione Amministrativa		27.189
a)	Cassa e Depositi bancari	2.189	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	25.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)			1.855.102

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO BCLM EX BANCA CUNESE LAMBERTI MAINARDI	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
20	Passività della Gestione Finanziaria		-
e)	Altre passività della gestione finanziaria	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		5.699
b)	Altre passività della gestione amministrativa	5.699	
TOTALE PASSIVITA' (B)			5.699
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.849.403
TOTALE			1.855.102
		Tot. attività 2017	1.855.102
		Tot. passività 2017	(5.699)
		Attività destinate alle prestazioni	1.849.403
		Totale Patrimonio 2017	(1.811.616)
		Rendim. netto da attribuire	37.787

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ IV-FDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

FONDO BCLM EX BANCA CUNEESE LAMBERTI MAINARDI

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>1.811.617</i>
a) Contributi per le prestazioni	1.950.188	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(138.571)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>37.913</i>
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	37.913	
50 Margine della Gestione Finanziaria		<i>37.913</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(126)</i>
c) Spese generali ed amministrative	(27)	
g) Oneri e proventi diversi	(99)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>1.849.404</i>
80 Imposta Sostitutiva		<i>-</i>
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>1.849.404</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>37.913</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(126)</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		<i>-</i>
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		<i>37.787</i>

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX CARIVERONA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		
f) Quote di O.I.C.R.	23.719.362	23.719.362
40 Attività della Gestione Amministrativa		
a) Cassa e Depositi bancari	38.624	554.093
d) Altre attività della gestione amministrativa	515.469	
TOTALE ATTIVITA' (A)		24.273.455

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX CARIVERONA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
40 Passività della Gestione Amministrativa		
b) Altre passività della gestione amministrativa	119.271	119.271
TOTALE PASSIVITA' (B)		119.271
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		24.154.184
TOTALE		24.273.455
	Tot. attività 2017	24.273.455
	Tot. passività 2017	(119.271)
	Attività destinate alle prestazioni	24.154.184
	Totale Patrimonio 2017	(23.645.272)
	Rendim. netto da attribuire	508.912

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX CARIVERONA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		23.645.272
a) Contributi per le prestazioni	26.876.623	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(3.231.351)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		509.362
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	509.362	
50 Margine della Gestione Finanziaria		509.362
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(450)
c) Spese generali ed amministrative	(376)	
g) Oneri e proventi diversi	(74)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		24.154.184
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		24.154.184
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		509.362
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(450)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		508.912

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCA UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		3.035.495
f) Quote di O.I.C.R.	3.035.495	
40 Attività della Gestione Amministrativa		75.175
a) Cassa e Depositi bancari	10.175	
d) Altre attività della gestione amministrativa	65.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.110.670

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		17.212
b) Altre passività della gestione amministrativa	17.212	
TOTALE PASSIVITA' (B)		17.212
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.093.458
TOTALE		3.110.670
	Tot. attività 2017	3.110.670
	Tot. passività 2017	(17.212)
	Attività destinate alle prestazioni	3.093.458
	Totale Patrimonio 2017	(3.028.109)
	Rendim. netto da attribuire	65.349

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCA UMBRIA - CONTO ECONOMICO

FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		3.028.109
a) Contributi per le prestazioni	3.468.173	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(440.064)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		65.495
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	65.495	
50 Margine della Gestione Finanziaria		65.495
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(146)
c) Spese generali ed amministrative	(49)	
g) Oneri e proventi diversi	(97)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		3.093.458
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		3.093.458
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		65.495
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(146)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		65.349

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.R. CARPI	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.017.570
f) Quote di O.I.C.R.	1.017.570	
40 Attività della Gestione Amministrativa		35.397
a) Cassa e Depositi bancari	10.397	
d) Altre attività della gestione amministrativa	25.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.052.967

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.R. CARPI	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.233
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.233	
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.233
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.044.734
TOTALE		1.052.967
	Tot. attività 2017	1.052.967
	Tot. passività 2017	(8.233)
	Attività destinate alle prestazioni	1.044.734
	Totale Patrimonio 2017	(1.022.281)
	Rendim. netto da attribuire	22.453

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX C.R. CARPI	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>1.022.281</i>
a) Contributi per le prestazioni	1.216.430	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(194.149)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>22.570</i>
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	22.570	
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		<i>22.570</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(117)</i>
c) Spese generali ed amministrative	(17)	
g) Oneri e proventi diversi	(100)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>1.044.734</i>
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>1.044.734</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>22.570</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(117)</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		<i>22.453</i>

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO MDC UNICREDIT INTERNO	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		4.976.890
f)	Quote di O.I.C.R.	4.976.890	
40	Attività della Gestione Amministrativa		138.301
a)	Cassa e Depositi bancari	48.301	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	90.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)			5.115.191

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO MDC UNICREDIT INTERNO	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		36.902
b)	Altre passività della gestione amministrativa	36.902	
TOTALE PASSIVITA' (B)			36.902
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		5.078.289
TOTALE			5.115.191
		Tot. attività 2017	5.115.191
		Tot. passività 2017	(36.902)
		Attività destinate alle prestazioni	5.078.289
		Totale Patrimonio 2017	(4.970.581)
		Rendim. netto da attribuire	107.708

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI		FONDO MDC UNICREDIT INTERNO	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Saldo della Gestione Previdenziale		4.970.580
a)	Contributi per le prestazioni	5.730.741	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	-	
d)	Pensioni	(760.161)	
e)	Erogazione in forma capitale	-	
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		107.890
a)	Dividendi ed interessi	-	
b)	Utili e perdite da realizzo	-	
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	107.890	
50	Margine della Gestione Finanziaria		107.890
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(182)
c)	Spese generali ed amministrative	(80)	
g)	Oneri e proventi diversi	(102)	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		5.078.288
80	Imposta Sostitutiva		-
a)	Imposta Sostitutiva	-	
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		5.078.288
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		107.890
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(182)
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		107.708

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.R.ANCONA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.142.496
f) Quote di O.I.C.R.	1.142.496	
40 Attività della Gestione Amministrativa		37.054
a) Cassa e Depositi bancari	6.957	
d) Altre attività della gestione amministrativa	30.097	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.179.550

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.R.ANCONA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.221
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.221	
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.221
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.173.329
TOTALE		1.179.550
	Tot. attività 2017	1.179.550
	Tot. passività 2017	(6.221)
	Attività destinate alle prestazioni	1.173.329
	Totale Patrimonio 2017	(1.148.451)
	Rendim. netto da attribuire	24.878

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX C.R.ANCONA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>1.148.451</i>
a) Contributi per le prestazioni	1.330.948	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(182.497)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>24.996</i>
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	24.996	
50 Margine della Gestione Finanziaria		<i>24.996</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(118)</i>
c) Spese generali ed amministrative	(18)	
g) Oneri e proventi diversi	(100)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>1.173.329</i>
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>1.173.329</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>24.996</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(118)</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		<i>24.878</i>

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17

FONDO EX C.C.R. V.E. PER LE PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		13.738.612
f) Quote di O.I.C.R.	13.738.612	
40 Attività della Gestione Amministrativa		365.839
a) Cassa e Depositi bancari	50.839	
d) Altre attività della gestione amministrativa	315.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		14.104.451

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		2.810
a) Debiti della gestione previdenziale	2.810	
40 Passività della Gestione Amministrativa		72.297
b) Altre passività della gestione amministrativa	72.297	
TOTALE PASSIVITA' (B)		75.107
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		14.029.344
TOTALE		14.104.451
	Tot. attività 2017	14.104.451
	Tot. passività 2017	(75.107)
	Attività destinate alle prestazioni	14.029.344
	Totale Patrimonio 2017	(13.731.040)
	Rendim. netto da attribuire	298.304

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.C.R. V.E. PER LE PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>13.731.040</i>
a) Contributi per le prestazioni	15.887.340	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(2.156.300)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>298.612</i>
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	298.612	
50 Margine della Gestione Finanziaria		<i>298.612</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(308)</i>
c) Spese generali ed amministrative	(222)	
g) Oneri e proventi diversi	(86)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>14.029.344</i>
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>14.029.344</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>298.612</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(308)</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		<i>298.304</i>

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		530.098
f)	Quote di O.I.C.R.	530.098	
40	Attività della Gestione Amministrativa		10.562
a)	Cassa e Depositi bancari	2.562	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	8.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)			540.660

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		2.393
b)	Altre passività della gestione amministrativa	2.393	
TOTALE PASSIVITA' (B)			2.393
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		538.267
TOTALE			540.660
		Tot. attività 2017	540.660
		Tot. passività 2017	(2.393)
		Attività destinate alle prestazioni	538.267
		Totale Patrimonio 2017	(527.273)
		Rendim. netto da attribuire	10.994

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		527.273
a) Contributi per le prestazioni	573.604	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(46.331)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		11.098
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	11.098	
50 Margine della Gestione Finanziaria		11.098
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(104)
c) Spese generali ed amministrative	(8)	
g) Oneri e proventi diversi	(96)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		538.267
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		538.267
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		11.098
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(104)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		10.994

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX IST. FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.738.750
f) Quote di O.I.C.R.	1.738.750	
40 Attività della Gestione Amministrativa		57.763
a) Cassa e Depositi bancari	5.763	
d) Altre attività della gestione amministrativa	52.000	
50 Crediti d'imposta		-
a) Crediti d'imposta	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.796.513

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		14.320
b) Altre passività della gestione amministrativa	14.320	
TOTALE PASSIVITA' (B)		14.320
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.782.193
TOTALE		1.796.513
	Tot. attività 2017	1.796.513
	Tot. passività 2017	(14.320)
	Attività destinate alle prestazioni	1.782.193
	Totale Patrimonio 2017	(1.744.071)
	Rendim. netto da attribuire	38.122

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX IST. FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.744.071
a) Contributi per le prestazioni	2.049.892	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(305.821)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		38.250
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	38.250	
50 Margine della Gestione Finanziaria		38.250
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(128)
c) Spese generali ed amministrative	(29)	
g) Oneri e proventi diversi	(99)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		1.782.193
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		1.782.193
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		38.250
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(128)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		38.122

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R.TS RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		846.242
f)	Quote di O.I.C.R.	846.242	
40	Attività della Gestione Amministrativa		23.594
a)	Cassa e Depositi bancari	3.594	
c)	Immobilizzazioni Materiali	-	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	20.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)			869.836

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		3.772
b)	Altre passività della gestione amministrativa	3.772	
TOTALE PASSIVITA' (B)			3.772
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		866.064
TOTALE			869.836
		Tot. attività 2017	869.836
		Tot. passività 2017	(3.772)
		Attività destinate alle prestazioni	866.064
		Totale Patrimonio 2017	(847.936)
		Rendim. netto da attribuire	18.128

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R.TS RAMO ESATTORIA- CONTO ECONOMICO

FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		847.936
a) Contributi per le prestazioni	961.533	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(113.597)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		18.242
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	18.242	
50 Margine della Gestione Finanziaria		18.242
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(114)
c) Spese generali ed amministrative	(13)	
g) Oneri e proventi diversi	(101)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		866.064
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		866.064
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		18.242
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(114)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		18.128

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZ. FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		304.442
f) Quote di O.I.C.R.	304.442	
40 Attività della Gestione Amministrativa		12.603
a) Cassa e Depositi bancari	12.603	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		317.045

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		5
b) Altre passività della gestione amministrativa	5	
TOTALE PASSIVITA' (B)		5
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		317.040
TOTALE		317.045
	Tot. attività 2017	317.045
	Tot. passività 2017	(5)
	Attività destinate alle prestazioni	317.040
	Totale Patrimonio 2017	(310.699)
	Rendim. netto da attribuire	6.341

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. TO IN LIQUIDAZ. FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		310.699
a) Contributi per le prestazioni	328.398	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(17.699)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		6.442
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	6.442	
50 Margine della Gestione Finanziaria		6.442
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(101)
c) Spese generali ed amministrative	(5)	
g) Oneri e proventi diversi	(96)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		317.040
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		317.040
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		6.442
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(101)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		6.341

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO PER IL PERS.CONC. RISC.TRIBUTI EX CRTO FIPE	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-
10 Investimenti Diretti Mobiliari		4.239.189
f) Quote di O.I.C.R.	4.239.189	
40 Attività della Gestione Amministrativa		77.286
a) Cassa e Depositi bancari	12.286	
d) Altre attività della gestione amministrativa	65.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		4.316.475

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO PER IL PERS.CONC. RISC.TRIBUTI EX CRTO FIPE	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
40 Passività della Gestione Amministrativa		16.983
b) Altre passività della gestione amministrativa	16.983	
TOTALE PASSIVITA' (B)		16.983
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.299.492
TOTALE		4.316.475
	Tot. attività 2017	4.316.475
	Tot. passività 2017	(16.983)
	Attività destinate alle prestazioni	4.299.492
	Totale Patrimonio 2017	(4.210.469)
	Rendim. netto da attribuire	89.023

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

FONDO PER IL PERS.CONC. RISC.TRIBUTI EX CRTO FIPE

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		4.210.469
a) Contributi per le prestazioni	4.636.004	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(425.535)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		89.189
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	89.189	
50 Margine della Gestione Finanziaria		89.189
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(166)
c) Spese generali ed amministrative	(65)	
g) Oneri e proventi diversi	(101)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		4.299.492
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		4.299.492
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		89.189
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(166)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		89.023

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.R.ROMA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		445
a) Crediti della gestione previdenziale	445	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		44.400.816
f) Quote di O.I.C.R.	44.400.816	
40 Attività della Gestione Amministrativa		678.282
a) Cassa e Depositi bancari	27.900	
d) Altre attività della gestione amministrativa	650.382	
TOTALE ATTIVITA' (A)		45.079.543

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.R.ROMA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		2.034
a) Debiti della gestione previdenziale	2.034	
40 Passività della Gestione Amministrativa		152.359
b) Altre passività della gestione amministrativa	152.359	
TOTALE PASSIVITA' (B)		154.393
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		44.925.150
TOTALE		45.079.543
	Tot. attività 2017	45.079.543
	Tot. passività 2017	(154.393)
	Attività destinate alle prestazioni	44.925.150
	Totale Patrimonio 2017	(44.000.051)
	Rendim. netto da attribuire	925.099

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. ROMA- CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX C.R.ROMA	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		44.000.051
a) Contributi per le prestazioni	47.828.367	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(3.828.316)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		925.816
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	925.816	
50 Margine della Gestione Finanziaria		925.816
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(717)
c) Spese generali ed amministrative	(668)	
g) Oneri e proventi diversi	(49)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		44.925.150
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		44.925.150
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		925.816
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(717)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		925.099

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		900.482
f) Quote di O.I.C.R.	900.482	
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.871
a) Cassa e Depositi bancari	9.871	
d) Altre attività della gestione amministrativa	30.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		940.353

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.465
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.465	
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.465
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		931.888
TOTALE		940.353
	Tot. attività 2017	940.353
	Tot. passività 2017	(8.465)
	Attività destinate alle prestazioni	931.888
	Totale Patrimonio 2017	(911.521)
	Rendim. netto da attribuire	20.367

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		911.521
a) Contributi per le prestazioni	1.120.136	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(208.615)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		20.482
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	20.482	
50 Margine della Gestione Finanziaria		20.482
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(115)
c) Spese generali ed amministrative	(15)	
g) Oneri e proventi diversi	(100)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		931.888
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		931.888
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		20.482
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(115)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		20.367

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. TRENTO E ROVERETO-CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		2.500
a)	Crediti della gestione previdenziale	2.500	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		16.788.062
f)	Quote di O.I.C.R.	16.788.062	
40	Attività della Gestione Amministrativa		442.552
a)	Cassa e Depositi bancari	82.353	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	360.199	
TOTALE ATTIVITA' (A)			17.233.114

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		87.551
b)	Altre passività della gestione amministrativa	87.551	
TOTALE PASSIVITA' (B)			87.551
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		17.145.563
TOTALE			17.233.114
		Tot. attività 2017	17.233.114
		Tot. passività 2017	(87.551)
		Attività destinate alle prestazioni	17.145.563
		Totale Patrimonio 2017	(16.779.563)
		Rendim. netto da attribuire	366.000

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. TRENTO E ROVERETO-CARITRO - CONTO ECONOMICO

FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		16.779.563
a) Contributi per le prestazioni	19.228.006	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(2.448.443)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		363.062
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	363.062	
50 Margine della Gestione Finanziaria		363.062
60 Saldo della Gestione Amministrativa		2.938
c) Spese generali ed amministrative	(269)	
g) Oneri e proventi diversi	3.207	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		17.145.563
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		17.145.563
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		363.062
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		2.938
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		366.000

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX C.R.MODENA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		3.521.083
f) Quote di O.I.C.R.	3.521.083	
40 Attività della Gestione Amministrativa		97.153
a) Cassa e Depositi bancari	7.153	
d) Altre attività della gestione amministrativa	90.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.618.236

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX C.R.MODENA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		23.897
b) Altre passività della gestione amministrativa	23.897	
TOTALE PASSIVITA' (B)		23.897
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.594.339
TOTALE		3.618.236
	Tot. attività 2017	3.618.236
	Tot. passività 2017	(23.897)
	Attività destinate alle prestazioni	3.594.339
	Totale Patrimonio 2017	(3.518.414)
	Rendim. netto da attribuire	75.925

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX C.R. MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI		FONDO EX C.R.MODENA	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Saldo della Gestione Previdenziale		3.518.414
a)	Contributi per le prestazioni	4.028.115	
b)	Anticipazioni	-	
c)	Trasferimenti e riscatti	-	
d)	Pensioni	(509.701)	
e)	Erogazione in forma capitale	-	
f)	Premi per prestazioni accessorie	-	
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		76.083
a)	Dividendi ed interessi	-	
b)	Utili e perdite da realizzo	-	
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	76.083	
50	Margine della Gestione Finanziaria		76.083
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(158)
c)	Spese generali ed amministrative	(56)	
g)	Oneri e proventi diversi	(102)	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		3.594.339
80	Imposta Sostitutiva		-
a)	Imposta Sostitutiva	-	
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		3.594.339
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		76.083
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(158)
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		75.925

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17

FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BCA MONTE BO-RA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		-
a)	Crediti della gestione previdenziale	-	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		47.073
f)	Quote di O.I.C.R.	47.073	
40	Attività della Gestione Amministrativa		2.479
a)	Cassa e Depositi bancari	479	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	2.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)			49.552

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		-
a)	Debiti della gestione previdenziale	-	
40	Passività della Gestione Amministrativa		1
b)	Altre passività della gestione amministrativa	1	
TOTALE PASSIVITA' (B)			1
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		49.551
TOTALE			49.552
		Tot. attività 2017	49.552
		Tot. passività 2017	(1)
		Attività destinate alle prestazioni	49.551
		Totale Patrimonio 2017	(48.575)
		Rendim. netto da attribuire	976

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BCA MONTE BO-RA- CONTO ECONOMICO

FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		48.575
a) Contributi per le prestazioni	57.951	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(9.376)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.073
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.073	
50 Margine della Gestione Finanziaria		1.073
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(97)
c) Spese generali ed amministrative	(1)	
g) Oneri e proventi diversi	(96)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		49.551
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		49.551
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.073
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(97)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		976

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX ROLO E EX BCA FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		-
a) Crediti della gestione previdenziale	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		35.087.667
f) Quote di O.I.C.R.	35.087.667	
40 Attività della Gestione Amministrativa		760.807
a) Cassa e Depositi bancari	60.118	
d) Altre attività della gestione amministrativa	700.689	
TOTALE ATTIVITA' (A)		35.848.474

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		97.921
b) Altre passività della gestione amministrativa	97.921	
TOTALE PASSIVITA' (B)		97.921
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		35.750.553
TOTALE		35.848.474
	Tot. attività 2017	35.848.474
	Tot. passività 2017	(97.921)
	Attività destinate alle prestazioni	35.750.553
	Totale Patrimonio 2017	(35.011.440)
	Rendim. netto da attribuire	739.113

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX ROLO E EX B.CA FRIULI - CONTO ECONOMICO

FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI

VOCI	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		35.011.440
a) Contributi per le prestazioni	39.655.879	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(4.644.439)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		752.667
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	752.667	
50 Margine della Gestione Finanziaria		752.667
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(13.554)
c) Spese generali ed amministrative	(13.496)	
g) Oneri e proventi diversi	(58)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		35.750.553
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		35.750.553
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		752.667
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(13.554)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		739.113

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI		FONDO EX BANCO DI SICILIA	
		2017	
		Parziali	Totali
5	Attività della Gestione Previdenziale		1.262
a)	Crediti della gestione previdenziale	1.262	
10	Investimenti Diretti Mobiliari		60.862.305
f)	Quote di O.I.C.R.	60.862.305	
40	Attività della Gestione Amministrativa		1.359.239
a)	Cassa e Depositi bancari	126.753	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	1.232.486	
TOTALE ATTIVITA' (A)			62.222.806

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		FONDO EX BANCO DI SICILIA	
		2017	
		Parziali	Totali
10	Passività della Gestione Previdenziale		2.513
a)	Debiti della gestione previdenziale	2.513	
40	Passività della Gestione Amministrativa		291.318
b)	Altre passività della gestione amministrativa	291.318	
TOTALE PASSIVITA' (B)			293.831
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		61.928.975
TOTALE			62.222.806
		Tot. attività 2017	62.222.806
		Tot. passività 2017	(293.831)
		Attività destinate alle prestazioni	61.928.975
		Totale Patrimonio 2017	(60.627.651)
		Rendim. netto da attribuire	1.301.324

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO EX BANCO DI SICILIA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		60.627.651
a) Contributi per le prestazioni	68.553.758	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(7.926.107)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.302.305
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.302.305	
50 Margine della Gestione Finanziaria		1.302.305
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(981)
c) Spese generali ed amministrative	(958)	
g) Oneri e proventi diversi	(23)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		61.928.975
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		61.928.975
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.302.305
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(981)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.301.324

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	FONDO MDC CAPITALIA	
	2017	
	Parziali	Totali
5 Attività della Gestione Previdenziale		23.949
a) Crediti della gestione previdenziale	23.949	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		43.880.885
f) Quote di O.I.C.R.	43.880.885	
40 Attività della Gestione Amministrativa		967.035
a) Cassa e Depositi bancari	239.035	
d) Altre attività della gestione amministrativa	728.000	
TOTALE ATTIVITA' (A)		44.871.869

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	FONDO MDC CAPITALIA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Passività della Gestione Previdenziale		-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		286.035
b) Altre passività della gestione amministrativa	286.035	
TOTALE PASSIVITA' (B)		286.035
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		44.585.834
TOTALE		44.871.869
	Tot. attività 2017	44.871.869
	Tot. passività 2017	(286.035)
	Attività destinate alle prestazioni	44.585.834
	Totale Patrimonio 2017	(43.652.691)
	Rendim. netto da attribuire	933.143

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/17
FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	FONDO MDC CAPITALIA	
	2017	
	Parziali	Totali
10 Saldo della Gestione Previdenziale		43.652.691
a) Contributi per le prestazioni	48.976.080	
b) Anticipazioni	-	
c) Trasferimenti e riscatti	-	
d) Pensioni	(5.323.389)	
e) Erogazione in forma capitale	-	
f) Premi per prestazioni accessorie	-	
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		933.885
a) Dividendi ed interessi	-	
b) Utili e perdite da realizzo	-	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	933.885	
50 Margine della Gestione Finanziaria		933.885
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(742)
c) Spese generali ed amministrative	(684)	
g) Oneri e proventi diversi	(58)	
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		44.585.834
80 Imposta Sostitutiva		-
a) Imposta Sostitutiva	-	
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		44.585.834
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		933.885
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(742)
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		933.143

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2016**

INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2017

Ubicazione dell'immobile	Superficie lorda in mq.	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016
<u>IMMOBILI INTESTATI AL FONDO</u>				
CINISELLO BALSAMO				
Via Cantore 1 - condominio	92	Negozi	169.000	175.000
MILANO				
Complesso "La Maggiolina" (23 palazzine)	36.895	Abitazioni e box	88.560.000	87.660.000
Piazza Duca d'Aosta 8	2.821	Uffici	10.500.000	8.320.000
Piazza S. Pietro in Gessate 2	3.944	Uffici e negozi	14.500.000	12.650.000
Via A. Manzoni 46	4.054	Abitazioni, uffici e box	26.420.000	27.150.000
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	1.045	Abitazioni, uffici e box	2.681.454	6.320.446
Via C. Poma 7	1.570	Abitazioni, uffici e box	5.043.761	7.680.673
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	1.787	Abitazioni, uffici e box	6.981.025	22.260.000
Via Unione 3 - Via Falcone 7	5.593	Uffici, abitazioni e negozi	24.897.836	26.673.000
SEVESO				
Via G. Galilei, 3	12	Posto auto	10.000	9.600
Totale	57.813		179.763.076	198.898.719

D. Lgs. 196/2003
“Codice in materia dei dati personali”

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

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” (in seguito indicato anche come “Codice”), 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 Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit 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 e alla Regola 19 del Disciplinare tecnico sulle misure minime di sicurezza, Allegato B del predetto Codice, che indicano le modalità tecniche da utilizzare nel trattamento dei dati personali ed individuano i criteri in base ai quali deve essere redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

Le politiche di sicurezza perseguite dal Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit - 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.

Con l’adozione del Documento programmatico sulla sicurezza e dei suoi successivi aggiornamenti annuali, 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;
- assolvere un obbligo del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è in merito al D.Lgs n.196/03 sulle misure di sicurezza nel trattamento di dati personali;
- 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.

Relazione del Collegio Sindacale

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER
L' ANNO 2017**

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 15 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo Pensione") al 31 dicembre 2017 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2017 e ultimate le proprie attività sulla base delle disposizioni di legge previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 21 aprile 1993 n. 124, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dalle Circolari COVIP, dal D. Lgs. 39/2010 nonché dallo Statuto del Fondo (art. 61), il Collegio Sindacale ha predisposto la seguente Relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017.

Si ricorda che l'attività di revisione contabile è affidata alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A..

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensione e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione e controllo del rischio, sulla corporate governance, sulla revisione legale dei conti e sull'indipendenza del revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come in appresso indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto nove riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche, non limitandosi all'aspetto di mera forma;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto e ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; il Collegio Sindacale ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni;
- il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti della società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche SpA, al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevati nell'espletamento dei rispettivi compiti; non sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità; il Collegio Sindacale ha appreso da Deloitte & Touche S.p.A. che dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2017 non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli esponenti della società ElleGi Consulenza S.p.A., incaricata di svolgere attività di "Internal Audit", sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni relative alle verifiche espletate, sia mediante informazioni ottenute verbalmente negli incontri attuati. L'attività è presidiata anche

dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale. Ad esito delle attività espletate nel 2017 da ElleGi Consulenza, sono stati forniti suggerimenti per migliorare il sistema dei controlli interni sulle seguenti tematiche:

1. Analisi sul processo di gestione delle liquidazioni e dei trasferimenti in uscita
2. Processo di gestione degli investimenti mobiliari
3. Verifica sui principali processi operativi relativi alla gestione previdenziale della Sezione II.

Il Collegio Sindacale ha accertato che il Consiglio di Amministrazione, su istruttoria della Commissione Controlli Interni, abbia preso atto delle relazioni sull'attività di controllo svolta e abbia predisposto le opportune azioni correttive, di cui talune in corso di attuazione. Il Collegio Sindacale, a seguito di analisi e incontri con il management e con gli esponenti della società ElleGi Consulenza S.p.A., ha preso atto che le azioni correttive inerenti rilievi emessi negli anni precedenti sono state sostanzialmente completate;

- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore del Fondo al quale sono stati chiesti aggiornamenti sull'andamento delle operazioni sociali e su determinati argomenti nonché la conferma che la struttura può considerarsi adeguata alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni aziendali per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli.

Il Collegio Sindacale vi informa che nel corso del 2017 sono pervenuti tre reclami, tutti respinti in quanto destituiti di fondamento.

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rimanda, 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 e da tassi di inflazione generalmente bassi, con lievi cenni di ripresa nelle economie dei paesi sviluppati. 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.

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.

In questo contesto la sezione I ha conseguito un risultato netto annuo del 5,01% (3,27% nel 2016); per la sezione II il risultato netto di gestione del comparto a 3 anni è stato pari al 2,17% (3,59% nel 2016), del comparto a 10 anni pari al 4,37% (4,31% nel 2016) e per il comparto a 15 anni pari al 5,82% (4,46% nel 2016), tutti superiori al rendimento del TFR netto, pari all'1,74% nel 2017 nonché ai rispettivi rendimenti attesi.

Per quanto riguarda il quadro normativo, la Legge n.124 del 4 agosto 2017 ("Legge annuale per il mercato e la concorrenza") ha introdotto novità di rilevante impatto sulla disciplina della previdenza complementare mediante la modifica del D. Lgs. 252/05 per quanto concerne:

- la destinazione parziale del TFR a previdenza complementare, se concordata dalle fonti istitutive;
- la prestazione pensionistica anticipata, superata dalla successiva disposizione normativa in materia;
- il riscatto per la perdita dei requisiti.

La Legge 27 dicembre 2017, n.205 (legge di bilancio per il 2018), in vigore dal 1° gennaio, ha apportato una serie ulteriore di novità alla previdenza di base e a quella complementare, introducendo la nuova RITA ("Rendita Integrativa Temporanea Anticipata") di cui hanno diritto:

- i lavoratori che cessino l'attività lavorativa e maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i cinque anni successivi, e che abbiano maturato alla data di presentazione della domanda di accesso alla rendita integrativa un requisito contributivo complessivo di almeno venti anni nei regimi obbligatori di appartenenza e cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari; ovvero

- i lavoratori che risultino inoccupati per un periodo di tempo superiore a ventiquattro mesi, che maturino l'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i dieci anni successivi e che abbiano maturato cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

La RITA consiste nell'erogazione frazionata di un capitale, per il periodo considerato, pari al montante accumulato richiesto. L'intero montante destinato all'erogazione in forma di RITA è soggetto a tassazione sostitutiva, a prescindere dal relativo periodo di maturazione.

Viene meno, inoltre, la preclusione del riscatto totale che quindi, anche in prossimità del pensionamento, potrà richiedersi in alternativa alla RITA.

Con riferimento alle modifiche statutarie, come segnalato dagli Amministratori, la consultazione assembleare straordinaria degli Iscritti, indetta in prima convocazione per il 28 aprile 2017 ed in seconda convocazione il successivo 30 giugno 2017 per pronunciarsi in merito alle modifiche statutarie proposte dal Consiglio di Amministrazione (relative alla partecipazione al Fondo Pensione, alle spese di iscrizione alla Sez. II, alla disciplina dell'Organo Amministrativo e alle sue competenze e funzioni), non ha raggiunto il quorum costitutivo. Pertanto l'Assemblea non è stata in grado di pronunciarsi, per quanto la maggioranza assoluta dei partecipanti si sia espressa in senso favorevole all'accoglimento delle proposte modifiche.

Con riferimento all'attività del Fondo Pensione, si ricorda che dal 1° gennaio 2017, in applicazione dell'Accordo 10 novembre 2015, sono confluiti nella Sezione IV i 20 "Fondi Interni" di UniCredit.

Il Collegio Sindacale vi informa che con Accordi Sindacali sottoscritti in data 4 febbraio 2017 le fonti istitutive hanno disciplinato:

- in relazione alla confluenza dei fondi interni, le modalità che consentono, in maniera facoltativa, ai dipendenti in servizio, iscritti alla sezione IV e proveniente dalle forme pensionistiche ex Banco di Sicilia, ex Cassa di Risparmio di Roma ed ex Banca Cuneese e Lamberti Meinardi, la trasformazione del regime previdenziale a prestazione definita in quello a capitalizzazione individuale con il passaggio alla Sezione II;
- il trasferimento nella Sezione II di tutte le posizioni a capitalizzazione individuale in essere presso le analoghe sezioni delle seguenti forme pensionistiche: Fondo Pensione per il personale della ex Banca di Roma, Fondo Pensione per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste e del Fondo di previdenza Gino Caccianiga del personale della Cassamarca S.p.A..

Il Collegio Sindacale vi informa, inoltre, che nel corso del mese di settembre 2017 l'Autorità di Vigilanza ha fornito al Fondo le linee guida interpretative ed applicative della normativa di disciplina degli investimenti, con particolare riguardo al rispetto dei limiti cui soggiacciono questi ultimi. Il Fondo ha provveduto a recepire le indicazioni definendo un piano attuativo delle necessarie modifiche di portafoglio e richiedendo che ciò avvenga con modalità e tempi adeguati.

Con riferimento agli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio, con particolare riferimento a quest'ultimo punto, il Collegio Sindacale vi segnala che il 1° aprile 2018, in applicazione dell'Accordo del 4 febbraio 2017 stipulato tra UniCredit e le Organizzazioni dei Lavoratori, è avvenuto il trasferimento collettivo delle posizioni individuali (ivi comprese le eventuali posizioni in favore di familiari a carico) in essere nella Sezione II a capitalizzazione individuale del Fondo Pensione per il Personale della ex Banca di Roma nella Sezione II del Fondo Pensione.

Vi informiamo, infine, che dal 1 aprile 2018 il Sindaco Effettivo Sig. David Davite è stato chiamato ad assolvere altro incarico nell'ambito del Gruppo. Lo stesso è stato sostituito dalla Sig.ra Cristina Moscardi, designata da UniCredit SpA. Il Collegio esprime a David Davite un caloroso ringraziamento per la sua attività ed un augurio per il nuovo incarico.

Nel concludere la presente Relazione il Collegio Sindacale dà atto che non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, il Collegio ha vigilato sull'impostazione data allo stesso e sulla sua generale conformità alla Legge.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, di cui alla Relazione datata 13 aprile 2018, il Collegio Sindacale propone ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Milano, 13 aprile 2018

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente Cristina Costigliolo



Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 71 DELLO STATUTO

Al Consiglio di Amministrazione del FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gli Amministratori di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi
Socio

Roma, 13 aprile 2018