

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 6
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 7
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Il Processo di integrazione	pag. 10
2. Il quadro normativo: le novità	pag. 12
3. L'attività del Fondo	pag. 14
3.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 14
3.b Eventi rilevanti del 2020	pag. 14
4. Lo scenario macroeconomico	pag. 15
4.a I mercati finanziari	pag. 19
4.b Il mercato immobiliare	pag. 22
5. Il Patrimonio	pag. 27
6. La Gestione degli investimenti	pag. 29
6.a Politica ESG	pag. 29
6.b Gli investimenti finanziari	pag. 30
6.c Gli investimenti immobiliari	pag. 34
7. L'andamento della gestione	pag. 36
7.a Sezione I (a capitalizzazione collettiva)	pag. 36
7.b Sezione II (a capitalizzazione individuale)	pag. 39
7.c Sezione IV	pag. 45
8. La gestione dei rischi	pag. 46
9. Analisi della gestione previdenziale	pag. 49

9.a La collettività degli iscritti	pag. 49
9.b La gestione previdenziale della Sez. I	pag. 52
9.c La gestione previdenziale della Sez. II	pag. 57
9.d La gestione previdenziale della Sez. III	pag. 61
9.e La gestione previdenziale della Sez. IV	pag. 61
10. Il Bilancio del Fondo Pensione	pag. 62
11. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag. 65
12. Bilancio complessivo del Fondo al 31 dicembre 2019	pag. 66
13. Nota Integrativa Bilancio 2019	
La struttura del Bilancio	pag. 72
I criteri di valutazione	pag. 73
DM 259/2012 – costituzione attività supplementari	pag. 78
14. Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. I “a capitalizzazione collettiva”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Iscritti Sez. I al 31 dicembre 2019	pag. 81
Analisi utile 2019	pag. 84
Attivo	pag. 85
Passivo	pag. 97
Conto Economico	pag. 100
15. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “a capitalizzazione individuale” Multicomparto	
Stato Patrimoniale del “Multicomparto afflussi/deflussi” al 31 dicembre 2019	pag. 112
Attivo	pag. 114
Passivo	pag. 116

16. Comparto 3 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 3 anni al 31 dicembre 2019	pag. 119
Analisi Utile 2019	pag. 122
Attivo	pag. 125
Passivo	pag. 130
Conto Economico	pag. 132
17. Comparto 10 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 10 anni al 31 dicembre 2019	pag. 139
Analisi Utile 2019	pag. 142
Attivo	pag. 145
Passivo	pag. 149
Conto Economico	pag. 151
18. Comparto 15 anni	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Comparto 15 anni al 31 dicembre 2019	pag. 158
Analisi Utile 2019	pag. 161
Attivo	pag. 163
Passivo	pag. 168
Conto Economico	pag. 170
19. 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 2019	pag. 178
Analisi Utile 2019	pag. 181
Attivo	pag. 184
Passivo	pag. 186
Conto Economico	pag. 187
20. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. II “Comparto ex CrTrieste”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo ex CrTrieste al 31 dicembre 2019	pag. 193
Analisi Utile 2019	pag. 196
Attivo	pag. 197
Passivo	pag. 202
Conto Economico	pag. 205

21. Nota Integrativa Fondo Comparto Moderato ex Banca di Roma	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Comparto Moderato ex Banca di Roma al 31 dicembre 2019	pag. 216
Conto Economico	pag. 219
22. Nota Integrativa Fondo Iscritti Sez. III “prestazione definita”	
Stato Patrimoniale e Conto Economico del Fondo Prestazione Definita al 31 dicembre 2019	pag. 221
Analisi Utile 2019	pag. 224
Attivo	pag. 225
Passivo	pag. 226
Conto Economico	pag. 227
23. Nota integrativa Fondo Iscritti Sez. IV	
Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo della Sez.IV al 31 dicembre 2019	pag. 229
Analisi Utile 2019	pag. 231
Attivo	pag. 234
Passivo	pag. 237
Conto Economico	pag. 238
Stato Patrimoniale e Conto Economico degli “ <i>ex Fondi interni</i> ” al 31 dicembre 2019	pag. 242
24. Elenco Immobili al 31 dicembre 2019	pag. 283
25. Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione	pag. 286

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2020

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Corrado</i> GALEASSO	Presidente
<i>Pasquale</i> SANDULLI	Vice-Presidente
<i>Massimo</i> COTELLA	Consigliere
<i>Roberto</i> DE CANDIA	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Giorgio</i> GIOVANARDI	Consigliere
<i>Silvio</i> LOPS	Consigliere
<i>Sergio</i> SCHISANI	Consigliere
<i>Davide</i> ZANABONI	Consigliere
<i>Claudio Vittorio Luigi</i> VOLPI	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere Supplente

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	Presidente
<i>Giuliano</i> DI STEFANO	
<i>Cristina</i> MOSCARDI	
<i>Guido</i> TURRINI	

Sindaci Supplenti

<i>Antonio</i> BORRILLO
<i>Giuseppe</i> CONDORELLI
<i>Marco</i> OGGIONI

DIRETTORE GENERALE

Pier Candido VAISITTI

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI



Care Iscritte e cari Iscritti,

Vi segnalo anzitutto che nel 2019 è variata la composizione del Consiglio di Amministrazione con l'ingresso del Sig. Claudio Vittorio Volpi, consigliere designato da Unicredit spa, in sostituzione del dimissionario Sig. Stefano Porro, e che nel 2020 scade il mandato degli Organi statuari del Fondo la cui durata è stata prorogata di un anno dall'Autorità di Vigilanza per assicurare il corretto svolgimento del processo di razionalizzazione delle forme pensionistiche presenti nel gruppo Unicredit.

Di conseguenza, sarete presto chiamati - con la convocazione dell'Assemblea ordinaria per l'approvazione del Bilancio 2019 - anche a eleggere i Vostri rappresentanti all'interno del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale per il prossimo triennio.

Il Consiglio dovrà scegliere il nuovo Presidente che, per la regola statutaria dell'alternanza, sarà indicato dall'Azienda.

Dopo sette anni, di cui quattro da Presidente, si concludono il mio incarico al Fondo e la mia ultra quarantennale attività lavorativa. Vi confesso di provare un pizzico di malinconia, ma, al tempo stesso, sono fiero di affidare al mio successore un Fondo più moderno, dinamico e performante frutto dello straordinario impegno e della grande professionalità del Consiglio che ho avuto l'onore di presiedere, della Direzione con cui ho avuto la fortuna di lavorare, del Collegio Sindacale con cui ho avuto il piacere di collaborare e del prezioso supporto della struttura di Pension Funds. A tutti voglio esprimere la mia stima, la mia gratitudine e il mio affetto.

Un caloroso ringraziamento va infine a Voi, Care iscritte e Cari iscritti, per l'attenzione e la fiducia che ci avete dimostrato con la massiccia partecipazione alla consultazione assembleare straordinaria che ha deliberato, a larga maggioranza, il Progetto di fusione per incorporazione dei Fondi Pensione ancora presenti all'interno di Unicredit nel Fondo di gruppo e le modifiche statutarie per adeguare il nuovo Fondo al mutato contesto normativo e di mercato. Per effetto dell'esito assembleare e previo parere favorevole della Covip, gli iscritti al Fondo di gruppo e all'incorporando Fondo CariTrieste - in attesa che nel 2020 si aggiungano, in caso di esito favorevole della consultazione assembleare in corso, anche gli iscritti al Fondo ex Cr.To. - avranno la possibilità, se pensionati, di "capitalizzare" la propria posizione individuale, oppure, se attivi, di ricevere un capitale da trasferire alla Sezione a contribuzione definita. Ricordo che l'adesione è volontaria: chi non fosse interessato, potrà infatti mantenere inalterata la prestazione già erogata (se pensionato) o la posizione previdenziale in essere (se attivo).

Vado adesso a illustrare i risultati ottenuti dal Fondo. A seguito di un 2018 che aveva fatto registrare rendimenti negativi in tutte le asset class, nel 2019 gli indici azionari sono saliti in modo significativo, le obbligazioni governative hanno ottenuto buoni risultati sia negli Stati Uniti sia nell'Eurozona, i rendimenti obbligazionari nei Paesi "core" sono ancora calati e la volatilità è rimasta contenuta. Tassi d'interesse bassi o negativi in buona parte dei mercati a reddito fisso hanno continuato a rappresentare un contesto sfidante per gli investitori, tuttavia nonostante le tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e la Cina, la crescente incertezza geo-politica e il peggioramento dell'economia globale, la maggioranza delle classi di attivi ha realizzato una performance positiva. Dai listini azionari globali ai bond, i nuovi record sono stati davvero numerosi tanto è vero che, dal punto di vista finanziario, possiamo archiviare il 2019 come un anno da "Guinness" dei primati. Concludo sottolineando che il principale "driver" del mercato è stato, senza dubbio, il mutato atteggiamento delle Banche Centrali che, contrariamente alle previsioni degli analisti, hanno attuato una politica monetaria accomodante, concretizzatasi nel taglio dei tassi e in ulteriori iniezioni di liquidità.

La sez. 1 a prestazione definita e capitalizzazione collettiva ha conseguito un rendimento netto annuo pari al 6,23%.

Questa performance, nettamente superiore sia al tasso di rendimento atteso sia al tasso tecnico, ha permesso di azzerare, di fatto, la riduzione percentuale delle prestazioni pensionistiche prevista per il 2019 dal "Piano di Convergenza degli indici" approvato nel 2017 nell'intento di arrivare, attraverso una riduzione progressiva delle prestazioni, alla convergenza nel 2022 dei coefficienti applicati rispetto a quelli calcolati.

La sez. 2 Multicomparto a contribuzione definita e capitalizzazione individuale ha ottenuto rendimenti netti tra il 4,27% e il 9,10%. Per fare un confronto, nel 2019 la rivalutazione del Tfr è stata pari all'1,49%.

Da ultimo, sottolineo con soddisfazione che non soltanto nei quattro anni di mandato del Consiglio uscente il comparto finanziario a 3 anni ha conseguito, in totale, un rendimento dell'8,46%, il comparto a 10 anni del 12,29% e quello a 15 anni del 15,19%, ma che questo risultato è stato raggiunto in presenza di un costante e rigoroso controllo del rischio perché siamo convinti che la "mission" di un fondo pensione non sia, come per gli strumenti finanziari, quella di ricercare il massimo rendimento ma di restituire a scadenza il risparmio previdenziale degli iscritti garantendo loro una rivalutazione superiore a quella del Tfr lasciato in azienda.

Concludo ricordando che, al 31/12/2019, più dei 2/3 del portafoglio complessivo del Fondo risulta investito in mandati, azionari e obbligazionari, aventi i requisiti "ESG/SRI" in coerenza con le "Linee Guida" nella scelta degli investimenti approvate dal Consiglio nel 2018.

Vi ringrazio per l'attenzione e Vi saluto affettuosamente.

Corrado Galeasso

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2019**

1. IL PROCESSO DI INTEGRAZIONE

A seguito di quanto convenuto fra le Parti Sociali di UniCredit SpA, anche nella loro qualità di Fonti Istitutive, con l'intesa programmatica di percorso dell'8 ottobre 2015 relativa alla incorporazione nel Fondo di tutti gli enti di previdenza complementare in essere all'interno del Gruppo ("Fondo Pensioni per il Personale dell'ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito", "Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma", "Fondo di Previdenza "Gino Caccianiga" a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A.", "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino- Banca CRT S.p.A.") e alla rivisitazione complessiva (perimetro Italia) del sistema di welfare pensionistico di quest'ultimo, tutti gli Iscritti ai Fondi interessati sono stati chiamati, nel corso del 2019 e nei primi mesi del 2020, ad esprimersi nelle rispettive sedi assembleari in merito alla fusione.

Tale operazione è coincisa con i tempi di adeguamento alla disciplina cosiddetta IORP2 come recepita nella normativa italiana nel novellato Decreto Legislativo 252/2005; pertanto sono state predisposte le modifiche allo Statuto, sottoposte al vaglio dell'Assemblea, necessarie a:

1. adeguarlo allo schema di Statuto dei fondi pensione negoziali aggiornato dall'Autorità di Vigilanza a seguito delle modifiche e integrazioni recate al D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252, dal D.Lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, in applicazione della direttiva (UE) 2016/2341;
2. recepire i contenuti degli Accordi intervenuti fra UniCredit spa e le Aziende del Gruppo e le Organizzazioni Sindacali;
3. semplificare parte della disciplina in vigore, al fine di renderla maggiormente funzionale all'operatività del Fondo;
4. introdurre adeguamenti di varia natura e di portata minore;
5. attuare l'incorporazione dei fondi di Gruppo procedendo ad una completa revisione e razionalizzazione delle disposizioni statutarie, basata sui seguenti principi:
 - confluenza di tutti gli Iscritti a fondi/sezioni a capitalizzazione collettiva o prestazione definita dei fondi interessati in una Sezione dedicata, chiusa a nuove iscrizioni, definita "Sezione capitalizzazione collettiva o a prestazione definita", distinta dalla "Sezione a contribuzione", quest'ultima aperta a future nuove adesioni per effetto dell'instaurazione di nuovi rapporti di lavoro nell'ambito del Gruppo;
 - corresponsione, senza soluzione di continuità, da parte del Fondo incorporante delle prestazioni assicurate ai Pensionati degli ex Fondi Pensione incorporati, con applicazione della complessiva disciplina riguardante il personale in quiescenza contenuta nei rispettivi Statuti;
 - integrazione delle disposizioni statutarie degli Enti incorporati, che fissano l'entità dei contributi (compresi quelli a carico dei Partecipanti) ed i requisiti per l'accesso alla prestazione pensionistica complementare, nell'ordinamento del Fondo.

A fronte della creazione di una Sezione unica, per garantire la necessaria separatezza, è stato previsto che:

1. le prestazioni da erogare agli Iscritti della "Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita" vengano gestite mediante l'istituzione di un "patrimonio di competenza" per ciascuno dei Fondi Pensione incorporati, determinato in via iniziale alla data dell'aggregazione, dall'ammontare delle rispettive consistenze economiche, e che per accertare la congruità delle riserve vengano elaborati annualmente appositi bilanci tecnici attuariali.

2. gli investimenti della “Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita” siano effettuati mediante apposito comparto dedicato, con l’istituzione inoltre di ulteriori comparti di natura temporanea, al fine della gestione degli asset dei fondi incorporandi in funzione delle operazioni di capitalizzazione/zainettatura (vds. infra) e sino ad avvenuta omogeneizzazione degli asset stessi a quelli del predetto comparto dedicato.

Ai fini della complessiva disciplina è stato predisposto un apposito regolamento - avente rango statutario -, il “Regolamento dei Contributi e delle Prestazioni della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita” o “Regolamento da incorporazione”, che recepisce pedissequamente le disposizioni contenute negli Statuti dei fondi interessati all’operazione di concentrazione, ivi comprese quelle delle future ex Sezioni I, III e IV del Fondo, così come in vigore alla data di efficacia di ciascuna incorporazione. Eventuali future modifiche di queste norme saranno riservate alla previa consultazione assembleare da parte delle rispettive popolazioni, come da apposita previsione statutaria.

Fra le ulteriori proposte di novellazione si riportano di seguito quelle maggiormente significative: l’adozione del modello dell’erogazione convenzionata della rendita pensionistica (per la sezione a contribuzione); l’abrogazione della figura del Responsabile; la rideterminazione delle attribuzioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del Direttore Generale; l’introduzione, nell’ambito del sistema di governo del Fondo, delle funzioni fondamentali relative alla gestione dei rischi, alla revisione interna e alla funzione attuariale come disciplinate dal Decreto 147/2018; la ridefinizione della disciplina dell’adesione e della trasparenza verso gli Iscritti; l’attribuzione all’Organo Amministrativo della competenza ad apportare allo Statuto le modifiche che si rendano necessarie a seguito della sopravvenienza di disposizioni introdotte dalle Fonti Istitutive; il rinvio agli Accordi Collettivi per la disciplina della prosecuzione della partecipazione al Fondo in caso di cessazione delle condizioni di controllo di UniCredit nei confronti di Aziende del Gruppo; l’individuazione di nuovi quorum costitutivi e deliberativi per l’Organo Assembleare.

Il nuovo modello istituzionale del Fondo è stato elaborato anche per meglio rispondere alla distinzione (risalente all’impianto del D.Lgs. n. 124/1993) fra le regole che presiedono le prestazioni a contribuzione definita secondo il regime definitivamente accolto dall’ordinamento giuridico e quelle del regime a prestazione definita o a capitalizzazione collettiva, consentita in via transitoria e ad esaurimento in favore dei c.d. vecchi iscritti.

La proposta fusione ed il nuovo Statuto, in uno con il Regolamento da incorporazione, sono stati approvati dall’Assemblea Straordinaria degli Iscritti, che si è espressa come di seguito:

votanti complessivi 35.257 su 51.900 aventi diritto, pari al 67,93%.

hanno votato “approvo”	27.356 votanti, pari al 77,59% dei votanti;
hanno votato “non approvo”	3.717 votanti, pari al 10,54% dei votanti;
schede bianche	2.790 votanti, pari al 7,91% dei votanti;
schede nulle	1.394 votanti, pari al 3,96% dei votanti.

Il nuovo Statuto ed il Regolamento da incorporazione, ottenuto anche il necessario avallo di UniCredit spa, sono state sottoposti all'approvazione dell'Autorità di Vigilanza in conformità al "Regolamento sulle procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e regolamenti, al riconoscimento della personalità giuridica, alle fusioni e cessioni, all'attività transfrontaliera e ai piani di riequilibrio" (adottato con deliberazione del 15 luglio 2010, modificata ed integrata con deliberazione del 7 maggio 2014.

La fusione per incorporazione è stata approvata dagli Iscritti al "Fondo Pensioni per il Personale dell'ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito"; diversamente la consultazione assembleare del "Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma" non ha raggiunto il "quorum costitutivo" ed i voti favorevoli espressi in sede referendaria dai Partecipanti al "Fondo di Previdenza "Gino Caccianiga" a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A." non hanno raggiunto la maggioranza qualificata richiesta statutariamente, ossia la maggioranza assoluta degli aventi diritto al voto.

Per quanto concerne il "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino- Banca CRT S.p.A.", le operazioni assembleari hanno avuto avvio a marzo del corrente anno e si completeranno nel successivo mese di aprile.

2. II QUADRO NORMATIVO: LE NOVITA'

Con deliberazione del 22 maggio 2019 la Covip ha introdotto disposizioni che tengono conto di quanto statuito dall'art. 30-bis del D. Lgs 198/2006 (Codice delle pari opportunità tra uomo e donna), introdotto dall'art. 1, comma 1, lett. v) del D.Lgs. 25 gennaio 2010 n.5, con il quale è stata recepita la direttiva 2006/54/CE, riguardante la parità di trattamento fra uomini e donne in materia di occupazione e impiego. In particolare l'art. 30-bis del D.Lgs. n.198/2006 reca norme in tema di divieto di discriminazioni nelle forme pensionistiche complementari collettive, stabilendo anche che differenze di trattamento sono consentite ove le stesse siano giustificate sulla base di dati attuariali, affidabili, pertinenti ed accurati.

La Covip vigila al riguardo e raccoglie, pubblica e aggiorna i dati relativi all'utilizzo del sesso quale fattore attuariale determinante delle condizioni di accesso oppure del calcolo delle prestazioni.

Le nuove disposizioni contenute nella citata Deliberazione non sono più limitate, come le precedenti, alle sole forme pensionistiche collettive che erogano direttamente le prestazioni, ma si estendono anche ai fondi pensione collettivi che erogano prestazioni tramite convenzioni assicurative.

Gli enti previdenziali che ricorrono al fattore sesso come elemento determinate nella valutazione dei rischi ai fini del calcolo di prestazioni differenziate, sono tenuti a redigere un'apposita relazione, in allegato al bilancio tecnico, dalla quale desumere i dati attuariali affidabili, pertinenti e accurati che giustificano le prestazioni differenziate.

Qualora l'Autorità di Vigilanza dovesse ravvisare disparità di trattamento non giustificabili mediante dati attuariali, il fondo pensione interessato avrà 60 giorni dall'accertamento per comunicare alla Commissione le iniziative assunte per eliminare le discriminazioni eventualmente accertate.

In risposta ad un quesito la Covip ha fornito chiarimenti in merito alla possibilità di riconoscere il diritto al riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione, ex art. 14, comma 5, del D.Lgs. 252/2005, ai lavoratori coinvolti in una specifica operazione di fusione per incorporazione. In particolare, nella richiesta di parere è stato rappresentato il caso in cui con apposito accordo sindacale venga pattuito che la contribuzione dei lavoratori dell'azienda fusa per incorporazione sia versata, successivamente alla fusione, al fondo pensione di riferimento del gruppo cui appartiene l'azienda incorporante, anziché al Fondo al quale i lavoratori avevano aderito. La Covip ha chiarito che la perdita dei requisiti di partecipazione a un fondo pensione non si ha solo nell'ipotesi in cui intervenga una cessazione del rapporto di lavoro, ovvero un cambiamento dell'attività lavorativa che collochi il lavoratore nell'ambito di una diversa categoria contrattuale (nazionale, territoriale o aziendale), alla quale non trovi applicazione la fonte istitutiva della forma cui aderiva in precedenza, ma anche nell'ipotesi in cui trovino successivamente applicazione al medesimo lavoratore accordi collettivi che dispongano la destinazione ad un'altra forma pensionistica complementare dei flussi contributivi datoriali futuri. In caso di permanenza nel Fondo originario l'adesione deve da intendersi trasformata da collettiva a individuale; la facoltà di riscatto per perdita dei requisiti di partecipazione potrà essere, quindi, esercitata solo qualora ricorrano le condizioni per il riscatto ex art. 14, comma 5, del Decreto lgs. 252/2005 da parte degli aderenti su base individuale, come individuate dalla Covip nella Circolare n. 5027 del 26 ottobre 2017.

Con comunicato del 20 dicembre 2019 la Covip ha precisato che ha inteso subordinare l'emanazione dei provvedimenti di sua competenza in attuazione delle disposizioni recate dal Decreto legislativo n. 147/2018, che ha recepito la Direttiva UE 2016/2341 (IORP II), al completamento della fase di predisposizione dei documenti principali da porre in pubblica consultazione (le Direttive generali, gli Schemi di statuto, le Procedure relative all'autorizzazione all'esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche di statuti e regolamenti e all'attività transfrontaliera, le Procedure sanzionatorie, la documentazione necessaria per la raccolta delle adesioni sia quella inerente alle comunicazioni agli iscritti).

L'Autorità di Vigilanza, tenuto conto che quanto sopra comporta una rivisitazione delle tempistiche previste nelle Direttive generali per la realizzazione degli adempimenti richiesti agli operatori ha rappresentato che, in sede di adozione degli atti definitivi, terrà ovviamente conto, secondo criteri di ragionevolezza, dell'esigenza di postergazione dei termini fissati, in modo da consentire un ordinato processo di adeguamento da parte delle forme pensionistiche vigilate.

In ogni caso il Fondo ha avviato la necessaria attività finalizzata all'introduzione (qualora non già avvenuta), nel proprio sistema normativo/gestionale/operativo, delle novità previste dalla Direttiva IORP II, fra le quali si individuano, fra le altre, le seguenti:

- l'adozione di un sistema efficace di governo;
- l'istituzione di tre nuove funzioni fondamentali (revisione interna, attuariale e gestione rischi: di cui il Fondo si è dotato ormai da diversi anni);

- l'effettuazione di una valutazione interna del rischio e la dotazione di un sistema di gestione del rischio.

3. L'ATTIVITA' DEL FONDO

3.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2019 è stata registrata una variazione nella composizione del Consiglio di Amministrazione.

Infatti a decorrere dal 24 settembre 2019 ha assunto la carica di Consigliere il Sig. Claudio Volpi, designato da UniCredit spa in sostituzione del Sig. Stefano Porro, chiamato ad assolvere altro rilevante incarico nell'ambito del Gruppo.

Pertanto il Consiglio di Amministrazione risulta costituito dai Sigg.: Corrado Galeasso (Presidente), Pasquale Sandulli (Vice Presidente), Massimo Cotella, Roberto De Candia, Giorgio Ebreo, Giorgio Giovanardi, Silvio Lops, Sergio Schisani, Claudio Volpi e Davide Zanaboni; Consigliere supplente il Signor Antonio Gatti.

Il Collegio Sindacale è composto dai Sigg. Cristina Costigliolo (Presidente), Giuliano Di Stefano, Cristina Moscardi e Guido Turrini.

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

Gli Organi del Fondo intendono esprimere, anche a nome di tutti gli Iscritti, un sentito ringraziamento al Sig. Stefano Porro per il proficuo contributo assicurato a supporto dell'attività svolta dal Fondo.

La scadenza del mandato degli attuali Organi Sociali è stata prorogata fino al 30 aprile prossimo: per questo sono già state avviate le procedure elettive per il rinnovo delle cariche; tuttavia va tenuto presente che - per completare il processo di concentrazione nel Fondo di tutti gli enti di previdenza complementare in essere all'interno del Gruppo, come definito da UniCredit spa e dalle Organizzazioni Sindacali con l'intesa programmatica di percorso dell'8 ottobre 2015 - le predette Fonti Istitutive hanno richiesto all'Autorità di Vigilanza di differirla, in un'ottica di continuità, alla data di approvazione del bilancio 2020. Il Consiglio di Amministrazione si è espresso favorevolmente alla proposta, formulando, per quanto di sua competenza, la medesima richiesta.

3.b Eventi rilevanti del 2020

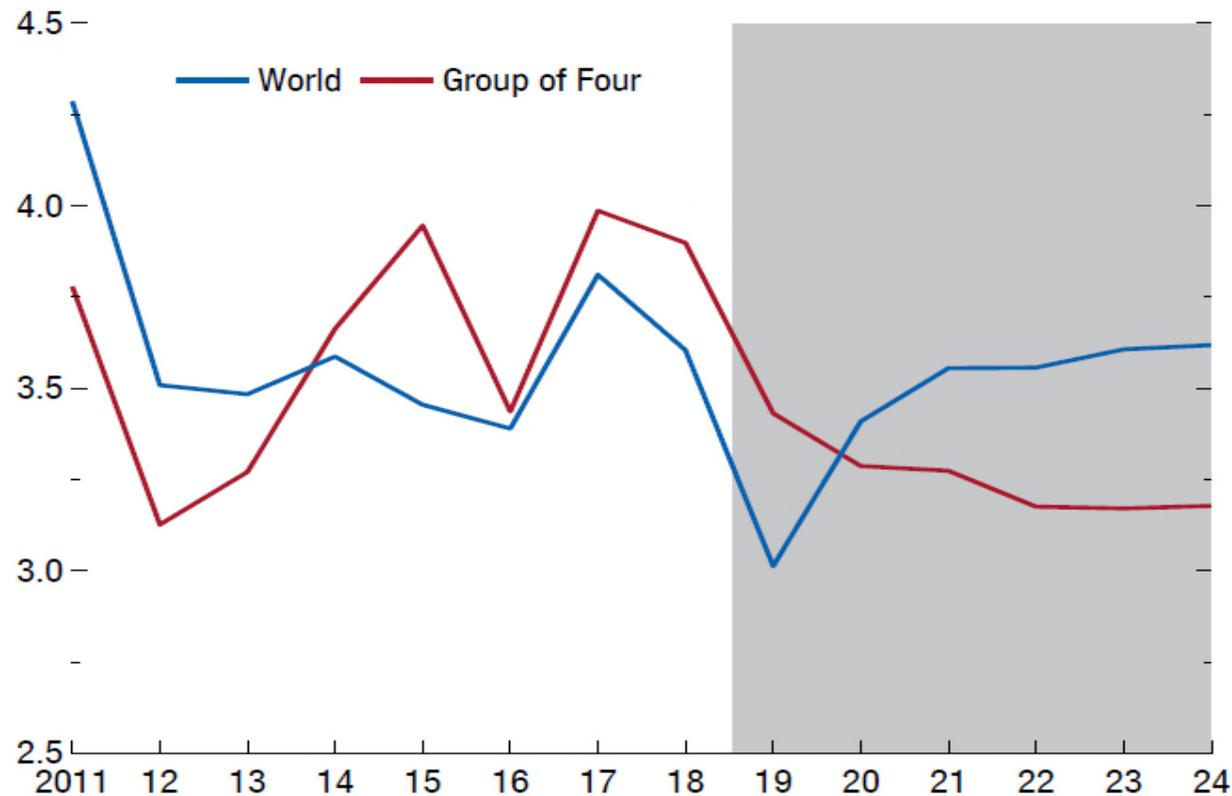
Per effetto degli esiti assembleari riportati nel paragrafo "Il processo di integrazione", gli Iscritti ai Fondi che hanno deliberato in senso favorevole alla fusione, durante l'anno riceveranno - previo, in ogni caso, parere favorevole dell'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione - un'articolata offerta di capitalizzazione della propria posizione individuale, se pensionati, o di "zainettatura"- l'identificazione di un capitale da trasferire alla Sezione a Contribuzione - se Iscritti attivi: l'adesione è su base volontaria, e chi non ne fosse interessato manterrà inalterata la prestazione erogata o continuerà a conservare la posizione in essere.

4. LO SCENARIO MACROECONOMICO

Dopo il picco registrato a metà 2018, la crescita globale nel corso del 2019 ha accusato un progressivo rallentamento che ha colpito le principali economie. I governi sono intervenuti in materia di politica economica per stimolare la crescita o attenuare gli effetti negativi della controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina. Il 2019 ha visto il palesarsi di un'asincronia tra le economie mondiali, poiché alla tenuta degli Stati Uniti si sono contrapposte fragilità delle altre principali economie dei mercati sviluppati ed emergenti che, in alcuni casi, hanno fatto temere un rapido avvicinamento del termine del ciclo espansivo in corso.

L'acuirsi di tensioni e incertezze sul fronte degli scambi commerciali ha progressivamente ridotto le aspettative di crescita globale.

Grafico 1: La crescita globale



Fonte: IMF

Group of Four: China, Euro area, Giappone, Stati Uniti

Nell'ultimo aggiornamento rilasciato a gennaio del 2020 da parte del Fondo Monetario Internazionale la crescita globale per il 2019 è prevista al 2.9%, per il 2020 al 3.3% e per il 2021 al 3.4%.

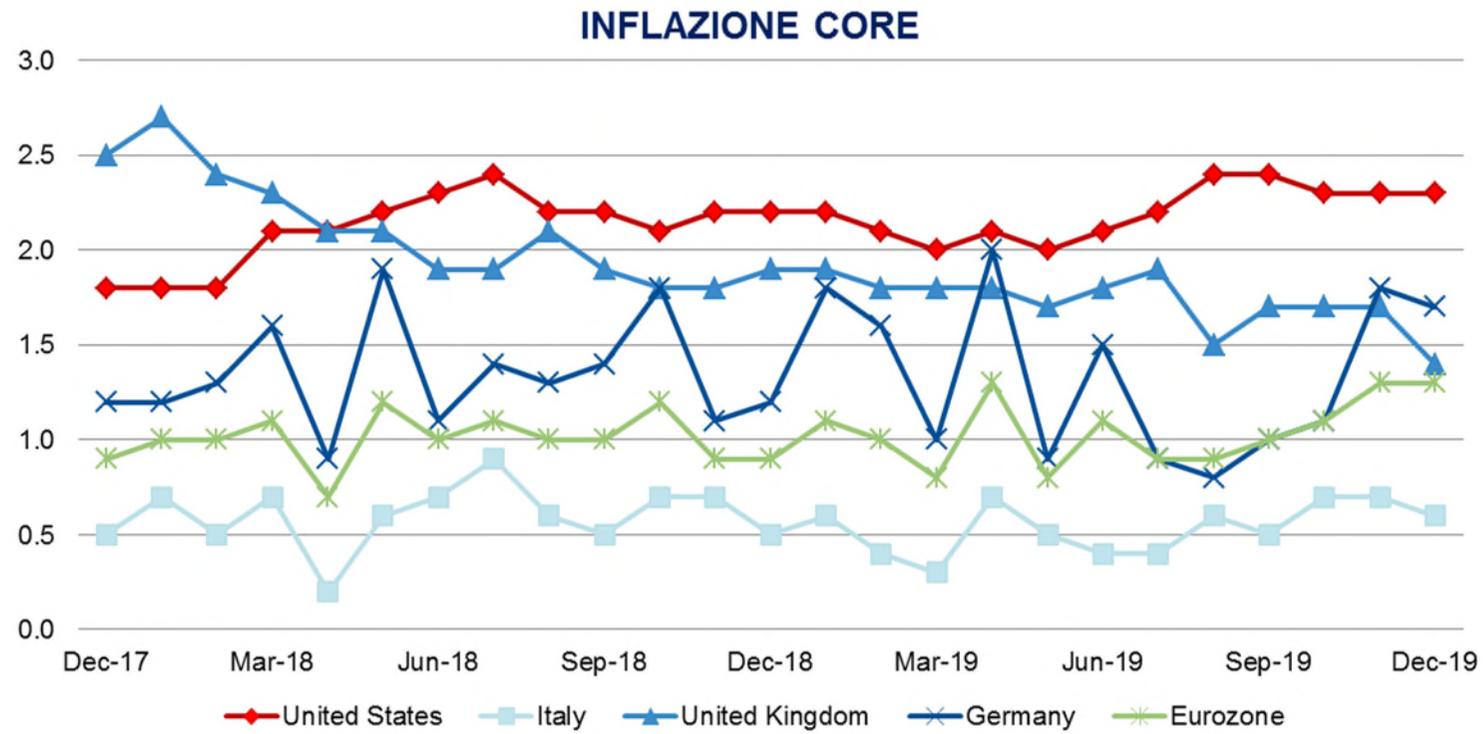
Come risposta al rallentamento economico globale le banche centrali hanno deciso l'interruzione della fase di rialzo dei tassi e il ritorno di politiche monetarie accomodanti, concretizzatesi in tagli dei tassi e ulteriori iniezioni di liquidità.

Nel corso del 2019 i mercati hanno assistito ad un calo della produzione e del commercio mondiali, con volumi di esportazioni globali scesi di circa il 2% dal massimo del 2018, accentuato anche dalle debolezze del mercato dell'auto in Germania. A causa della maggiore incertezza, hanno subito un rallentamento significativo anche le spese per l'acquisto di beni strumentali (capex). Il settore dei servizi ha perso un po' di slancio, pur continuando a crescere nella maggior parte dei Paesi. Il comparto dei servizi è il maggior datore di lavoro nei paesi sviluppati e in molti mercati emergenti; la domanda di lavoro è comunque cresciuta, soprattutto nei mercati sviluppati, e i salari sono gradualmente aumentati. Di conseguenza, la fiducia e la spesa dei consumatori sono rimaste relativamente solide.

L'inflazione negli Stati Uniti è rimasta leggermente al di sotto del target della Fed mentre nell'Eurozona è stata nettamente inferiore agli obiettivi della BCE.

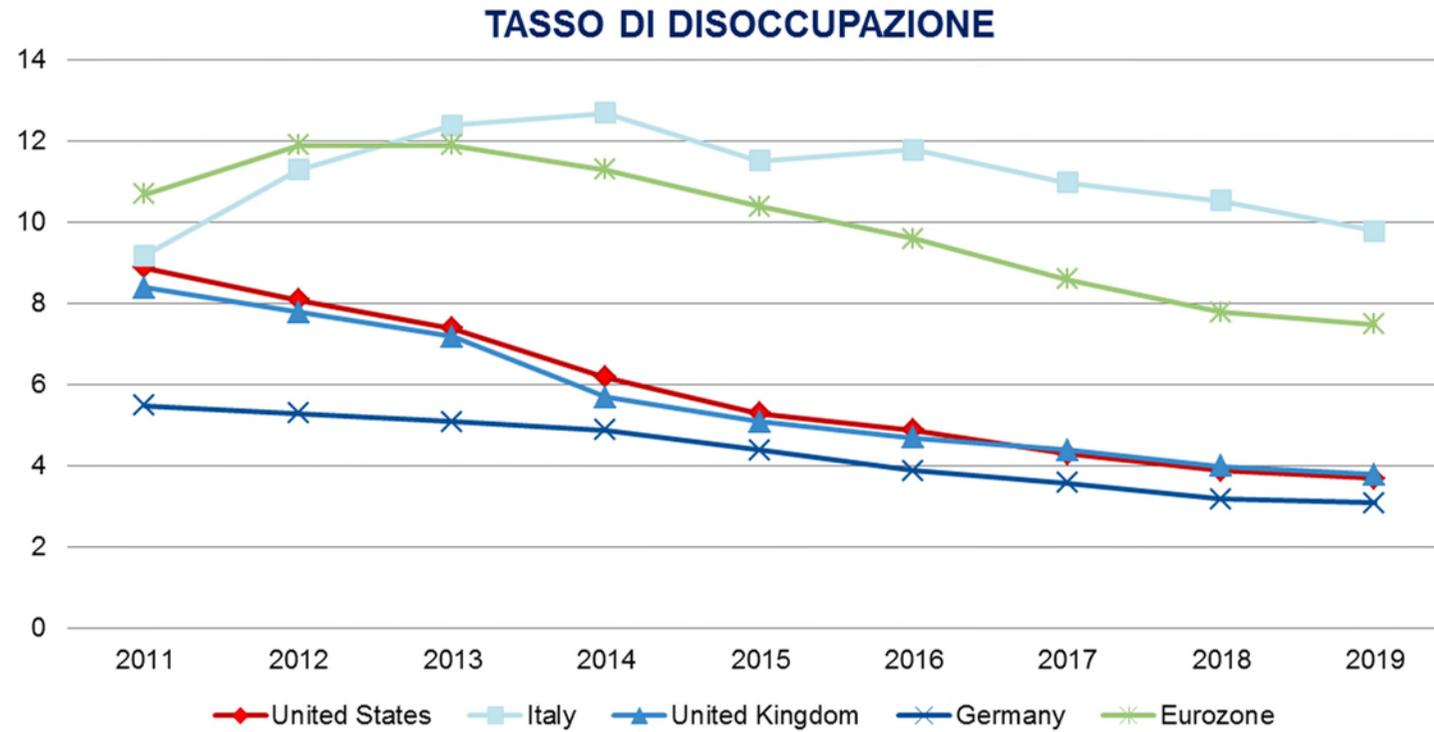
Il mercato del lavoro negli Stati Uniti si è dimostrato molto reattivo, con un tasso di disoccupazione ai minimi degli ultimi anni. Il tasso di disoccupazione nell'Eurozona è diminuito nell'anno al 7,4%, molto al di sotto del 12% toccato nel 2012 e solo marginalmente superiore al 7,3% osservato prima della crisi finanziaria.

Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

Grafico 3: Andamento dei tassi di disoccupazione



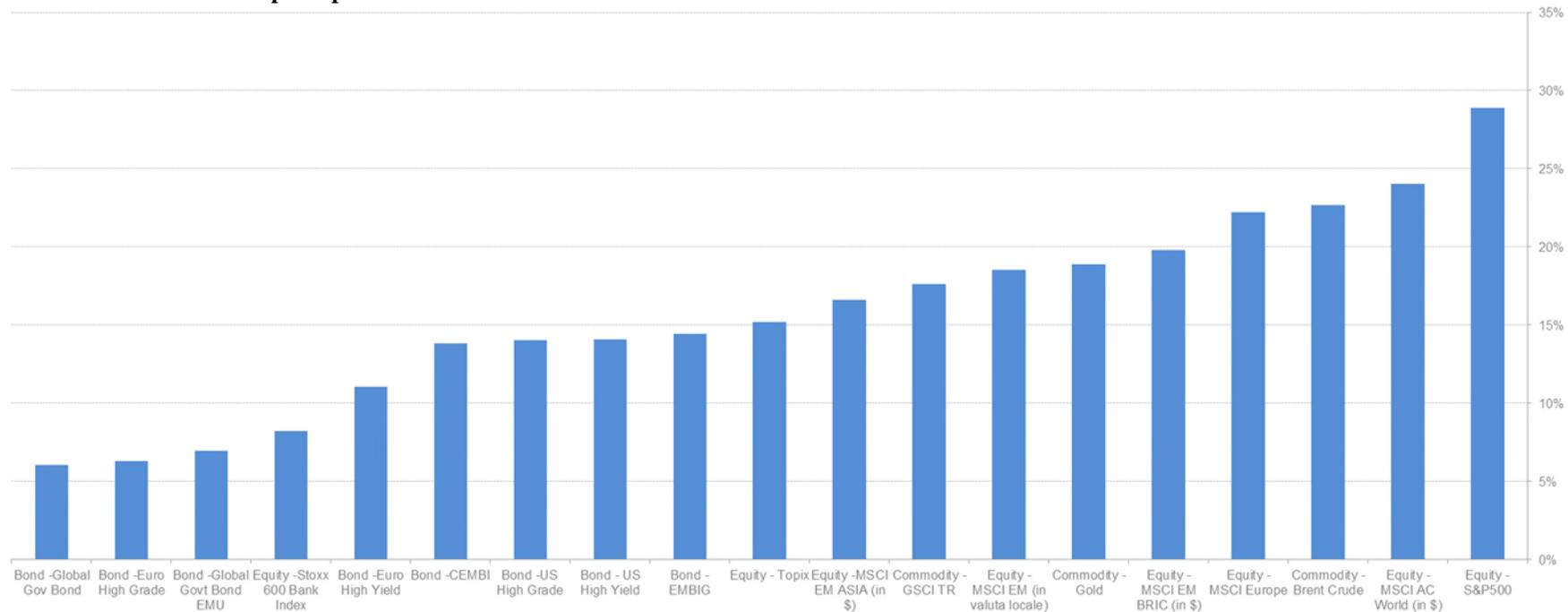
Fonte: International Labour Organization

Problematiche quali il cambiamento climatico e le disuguaglianze di reddito hanno travalicato il confine politico per investire la sfera economica, mettendo sotto i riflettori le questioni ambientali, sociali e di governance (ESG).

4.a I Mercati Finanziari

A seguito di un 2018 che ha fatto registrare rendimenti negativi in tutte le asset class, nel 2019 gli indici azionari globali sono saliti con forza, i rendimenti obbligazionari nei Paesi “core” sono calati ancora e la volatilità è rimasta contenuta; mentre la guerra commerciale si intensificava e l’economia globale peggiorava, la maggioranza delle classi di attivi ha realizzato una performance positiva. A consuntivo, il principale driver di mercato è stato il mutato atteggiamento delle Banche Centrali, che ha in gran parte bilanciato il pessimismo legato all’andamento deludente dell’economia globale. Tassi d’interesse bassi / negativi in buona parte dei mercati a reddito fisso mondiali hanno continuato a rappresentare un contesto sfidante per gli investitori.

Grafico 4: Andamento dei principali indici di mercato



Come si osserva nel grafico sopra riportato, dal punto di vista finanziario il 2019 è stato straordinario, da Guinness dei primati. Dai listini azionari ai bond i nuovi record segnati sui monitor sono stati davvero numerosi, accompagnati e sostenuti dalla più lunga espansione

economica americana dagli anni trenta e da politiche monetarie accomodanti delle banche centrali, con 22 delle 37 principali banche centrali al mondo che hanno tagliato i tassi nel 2019. Di seguito si riporta una sintesi dell'andamento delle principali asset class.

I mercati obbligazionari

Il 2019 era cominciato con la maggior parte degli analisti che prevedevano rialzi dei tassi da parte della Fed e una normalizzazione a 0% del tasso sui depositi da parte della BCE, mentre è finito con entrambe le banche centrali che hanno tagliato i tassi per ritornare ad una politica monetaria accomodante; le motivazioni a supporto del cambiamento di impostazione delle politiche monetarie risiedono nel rallentamento della crescita e del commercio globale, nel basso livello dell'inflazione e delle attese di inflazione e da un livello di incertezza globale mai sperimentato prima.

Come conseguenza il 2019 ha permesso alle obbligazioni governative di ottenere buoni risultati sia negli Stati Uniti che nell'Eurozona, con una continua riduzione del tasso di rendimento a scadenza, che ha portato l'ammontare di mercato di titoli a rendimento negativo alla cifra record di 13 miliardi di dollari. L'anno ha visto anche l'inversione della curva dei rendimenti statunitensi - parametro tenuto sotto stretta osservazione dagli operatori di mercato in quanto considerato un segnale di una possibile recessione -, ma il segnale è rientrato nell'ultimo quarter.

Il mercato del credito

Durante l'anno i mercati hanno registrato rendimenti significativi, attribuibili, come evidenziato, al cuscinetto creato dalla politica monetaria a fronte della crescita economica deludente. A fronte del record di obbligazioni a rendimento negativo sul mercato, i fondamentali tecnici del credito, unitamente al programma di acquisto di titoli investment grade attuato dalla BCE e alla ricerca continua di rendimento da parte degli investitori, hanno supportato il settore, sia nel segmento investment grade che il quello high yield. Pertanto, sebbene la crescita degli utili societari sia stata debole su entrambe le sponde dell'Atlantico, la fase finale del ciclo del credito ha garantito agli investitori una redditività elevata.

I mercati emergenti

Anche i mercati emergenti hanno limitato l'influenza del clima di crescente incertezza geo-politica mondiale, tra cui si segnalano le tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e la Cina, le incertezze legate alla crisi in Venezuela e alla situazione in Iran. Il protezionismo e un trend di globalizzazione negativo ne hanno infatti ostacolato la crescita, ma a sostegno ha giocato un ruolo fondamentale la crescita cinese, che ora è strutturalmente più bassa, meno legata alle materie prime e più guidata dai consumi interni. Lo stato del ciclo del credito dei paesi emergenti, meno maturo rispetto a quello dei paesi sviluppati, ha presentato opportunità di rendimento interessanti, considerato anche l'effetto delle citate politiche accomodanti della Fed, della BCE e di banche centrali dei paesi emergenti. Sul fronte valutario, le valute asiatiche hanno subito flessioni nel corso del 2019, in linea con la debolezza dello yuan cinese. A consuntivo, dopo un 2018 particolarmente deludente, il 2019 ha comunque registrato rendimenti superiori al 10%.

I mercati azionari

A dispetto della guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, che ha tenuto sotto scacco il mercato e le economie per tutto il 2019, i risultati dei mercati azionari sono stati di assoluto rilievo: nonostante le valutazioni già elevate e la continua revisione al ribasso sugli utili societari i mercati statunitensi hanno sfiorato il 29% di rialzo dell'indice S&P, con il settore tecnologico a trainare l'andamento. L'Europa, che oltre ai fattori di carattere geo-politico globale, ha dovuto affrontare l'incertezza legata alla Brexit, ha chiuso con il 23% di rialzo dell'indice Stoxx 600, con l'Eurozona in guadagno di quasi il 25% dell'indice Eurostoxx 50.

Anche il mercato azionario italiano, nonostante le incertezze legate al cambiamento di Governo durante l'estate e quelle relative alla legge di bilancio, è riuscito a chiudere l'anno con un risultato positivo del 28,2%. Il Giappone ha consuntivato un rialzo del 18,2% del Nikkei 225.

I mercati emergenti hanno fatto registrare risultati positivi, con la Cina che ha chiuso con un +36% dell'indice CSI 300, il Brasile con un +31,5% e la Russia con un +29,1%; l'indice globale, l'MSCI EM in dollari ha chiuso con un +15,4%.

Complessivamente, segnaliamo che l'MSCI World All Country ha registrato un rialzo del 24%, che è sostanzialmente avvenuto in tre fasi: da gennaio ad aprile i mercati hanno recuperato quanto perso nel 2018, da maggio ad ottobre si sono mossi prevalentemente in laterale, mentre in seguito i listini hanno continuato a correre con l'allentamento delle tensioni geo-politiche, il proseguimento delle politiche accomodanti e la buona tenuta degli indicatori economici.

Le materie prime

Il mercato del petrolio nel corso del 2019 è stato influenzato dal calo della domanda, anche a causa delle guerre commerciali; inoltre, i rischi geopolitici ne hanno fortemente determinato l'andamento: ad esempio, il 16 settembre i prezzi del Brent sono saliti del 12% dopo che un attacco di droni alle strutture petrolifere saudite ha fatto temere un forte shock sul fronte dell'offerta. Il rally è stato rapidamente riassorbito in seguito a valutazioni sul fatto che i danni erano contenuti e la situazione sotto controllo.

L'oro ha manifestato la sua natura di bene rifugio nelle fasi di maggiore incertezza, facendo registrare una domanda sostenuta da parte degli investitori.

Le normative ambientali hanno avuto e continueranno ad avere un impatto diretto sui prezzi delle commodity poiché i Governi stanno acquisendo crescente consapevolezza della necessità di adottare politiche verdi. I cambiamenti delle normative ambientali, come ad esempio il passaggio alle auto elettriche, non incideranno solo sulle dinamiche dei mercati delle materie prime nel lungo periodo, ma si ritiene possano avere anche effetti immediati e diretti sui prezzi.

4.b Il mercato Immobiliare¹

4.b1 Il mercato immobiliare internazionale

Il mercato immobiliare europeo si è dimostrato resiliente, evidenziando però qualche rallentamento della crescita nel settore retail. Il numero degli immobili non a reddito è ben al di sotto dei valori delle medie storiche, con le principali città europee che registrano mancanza di asset di buona qualità; Parigi, Varsavia ed Amsterdam sono stati i mercati più performanti.

Negli Stati Uniti i fondamentali si sono mantenuti forti, con il numero degli immobili non a reddito vicini ai minimi da 30 anni, sebbene le differenze settoriali e geografiche si siano acuite: il gap tra il miglior ed il peggior settore (industriale e retail) ha raggiunto il suo punto massimo da 25 anni.

Le transazioni

Come segnalato, i fondamentali si sono confermati solidi, ma il volume delle transazioni globali, con dati aggiornati al terzo trimestre, è sceso del 14% su base annuale; escludendo le transazioni legate a terreni, il volume di quelle relative a proprietà a reddito è sceso del 7%, con la significativa eccezione del settore industriale, che ha registrato un aumento del 43%.

L'attività in Europa è scesa, con un rallentamento del 5% su base annuale, che ha coinvolto tutti i settori ad eccezione delle case di cura per anziani e dei siti a sviluppo. Il settore industriale ha registrato un declino delle transazioni del 19%, mentre il settore degli uffici, retail e appartamenti sono calati rispettivamente del 2%, 3% e 5%. L'attività negli Stati Uniti ha registrato un calo del 6%, con il settore industriale che si è mosso in controtendenza, facendo registrare un aumento del volume.

I prezzi

In Europa l'andamento dei prezzi è stato diversificato fra le diverse regioni geografiche; in generale comunque si osserva che è proseguita la debolezza nella domanda di proprietà retail. In mercati dove il contesto è stato caratterizzato da volatilità ed incertezza, l'effetto sui prezzi è chiaramente visibile: è il caso della Brexit in Inghilterra, dove il prezzo medio per metro quadrato è anche arrivato a livelli inferiori del 25% rispetto al massimo del 2007. Il rendimento degli uffici a Parigi e nelle città chiave in Germania ha manifestato una flessione, portandosi rispettivamente ad una media del 5,1% ed al 4,5%.

¹ i dati riportati sono annualizzati a tutto il terzo trimestre 2019

Negli Stati Uniti, con dati rilevati al terzo trimestre su base annuale, i prezzi sono aumentati in media del 6,7% su tutti i settori. Il settore delle proprietà industriali ha guidato la crescita con un dato dell'11,9%, mentre i prezzi degli appartamenti, uffici e retail, sono cresciuti rispettivamente del 7,7%, 3,1% e 1,4%.

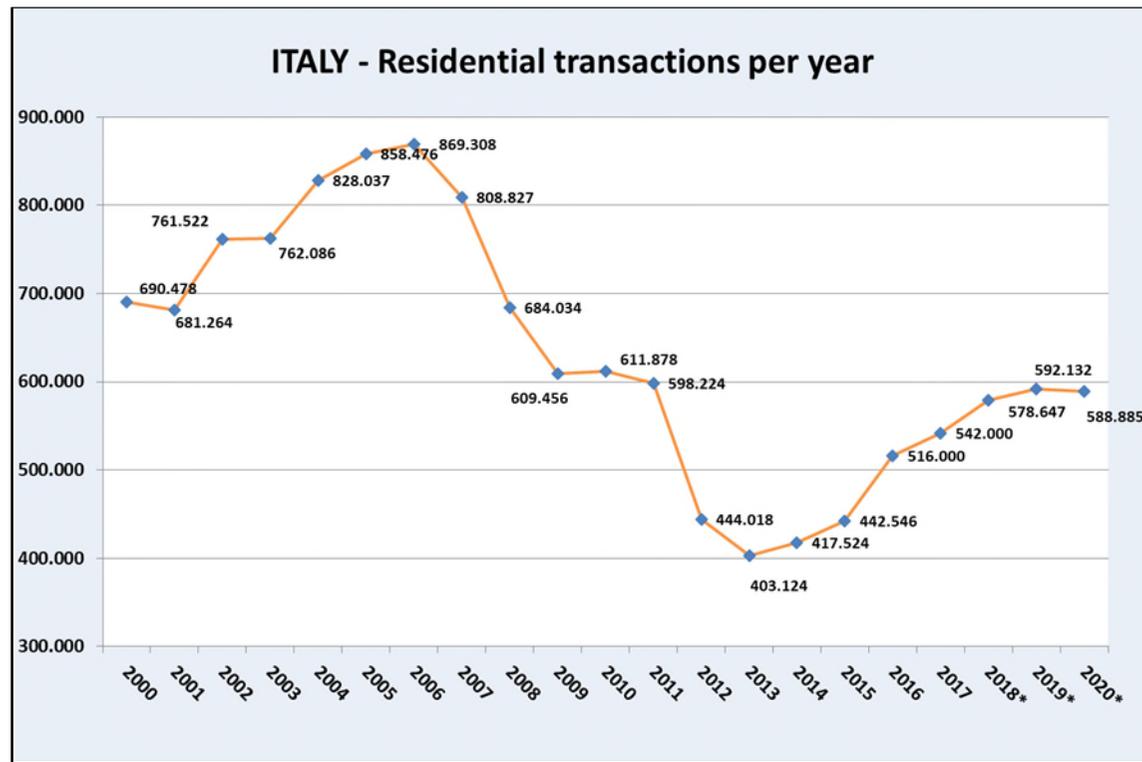
Nella regione Asia-Pacifico i prezzi si sono mantenuti relativamente stabili, con l'eccezione del settore industriale, che ha visto una compressione dei rendimenti nonostante una richiesta stabile da parte degli investitori.

4.b2 Il mercato immobiliare italiano

Le transazioni

Il mercato immobiliare nazionale, che era stato colpito da una crisi ben più profonda rispetto a quello europeo, nel corso del 2019 ha mantenuto un numero di transazioni prossimo alle 600.000 unità, ma in leggera flessione rispetto all'anno precedente e alle attese di recupero manifestate da molti operatori del settore.

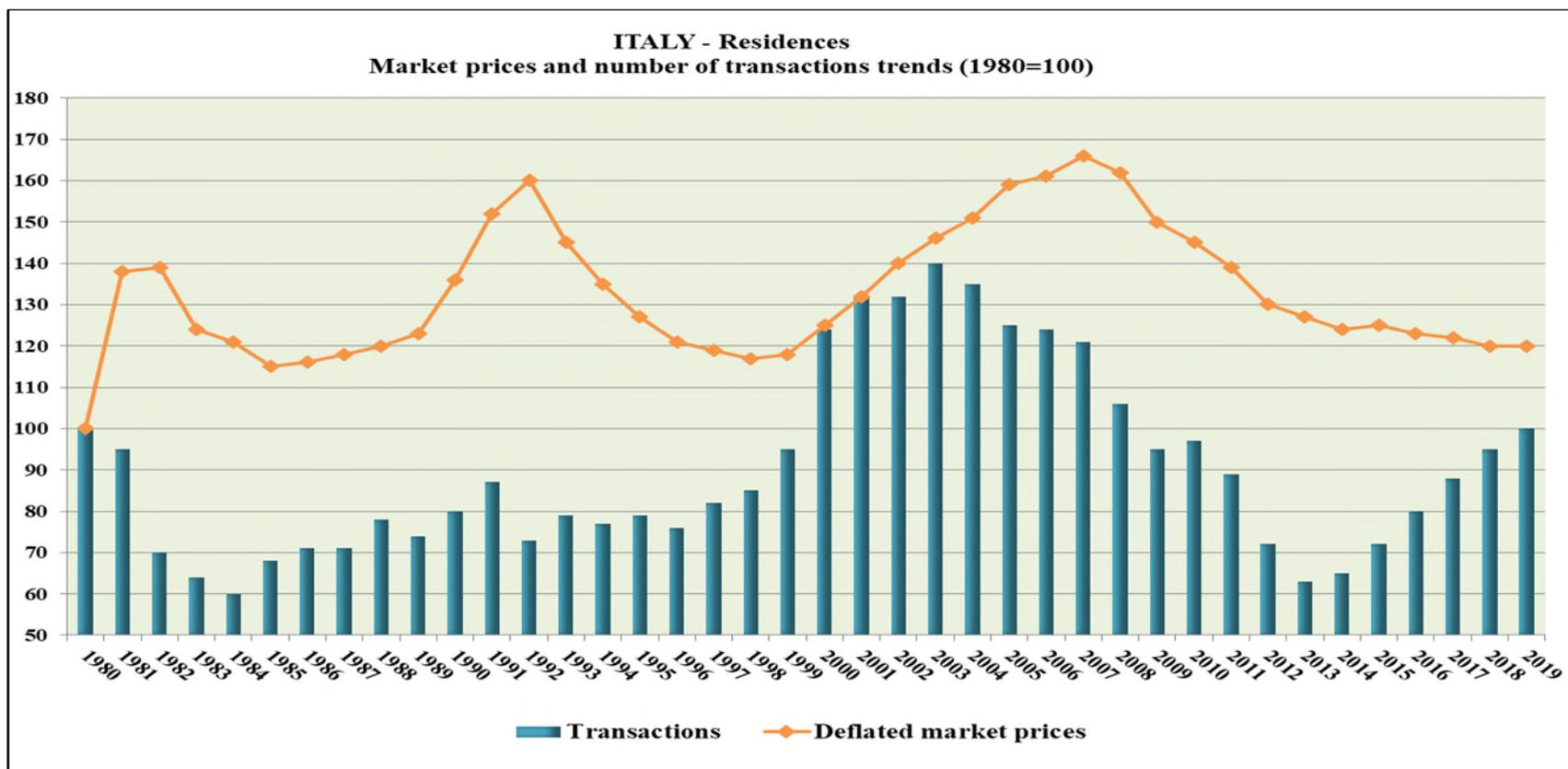
Se si osserva il settore residenziale (il maggior mercato per volumi di affari), i dati relativi alle otto principali città italiane mostrano dinamiche differenziate: i due mercati più significativi, Roma e Milano hanno incrementato i volumi di compravendita in modo rilevante (tasso superiore all'11%); Bologna e Genova, affacciate alla ripresa, hanno avuto i tassi di espansione più elevati (+15,2% e +12,9%); Torino e Bari presentano variazioni più contenute, mentre i restanti due casi (Firenze e Napoli) presentano ancora un segno negativo. I tempi di vendita maggiori si registrano a Bari (173gg) e Genova (156 gg). Le città invece in cui la domanda e l'offerta si incontrano più facilmente sono Bologna (94 gg) e Milano (100 gg).



Fonte: Elaborazione Praxi

I prezzi

In analogia all'andamento dei volumi, su scala nazionale prezzi si sono mantenuti stabili: i residui accumulati negli anni della crisi non hanno di fatto ancora consentito l'atteso rimbalzo.



Fonte: Elaborazione Praxi

4.b3 Focus su Milano

Le transazioni

La città metropolitana di Milano e in particolare il comune stesso, si distinguono, all'interno del panorama italiano, per la resilienza dimostrata nel corso della crisi economica e occupazionale che ha interessato la Penisola a partire dal 2008.

La città rappresenta una delle mete più ambite come destinazione di studenti, lavoratori, turisti, imprese e costituisce il maggior polo attrattivo per gli investimenti, grazie ad una migliorata qualità urbana unita al rafforzamento della sua economia. Le politiche urbanistiche intraprese

negli ultimi anni e la qualità del trasporto pubblico locale consentono a Milano di misurarsi con i più elevati standard europei e di consolidare la propria attrattività.

Per quanto riguarda il mercato residenziale, nel 2019 si è confermato il percorso di recupero osservato a partire dal 2015: infatti si è registrato un andamento in crescita, con 26.000 transazioni pari ad un aumento del 5,7% rispetto al 2018.

	2018	Δ % 2017/2018	2019°	Δ % 2017/2018
Offerta (unità)	27.300	-1,80%	28.500	4,40%
N° compravendite	24.600	3,80%	26.000	5,70%
Fatturato (mln €)	10.340	6,10%	11.400	10,30%
Assorbimento (%)	90,1	5,60%	91,2	1,20%

Fonte: Scenari Immobiliari

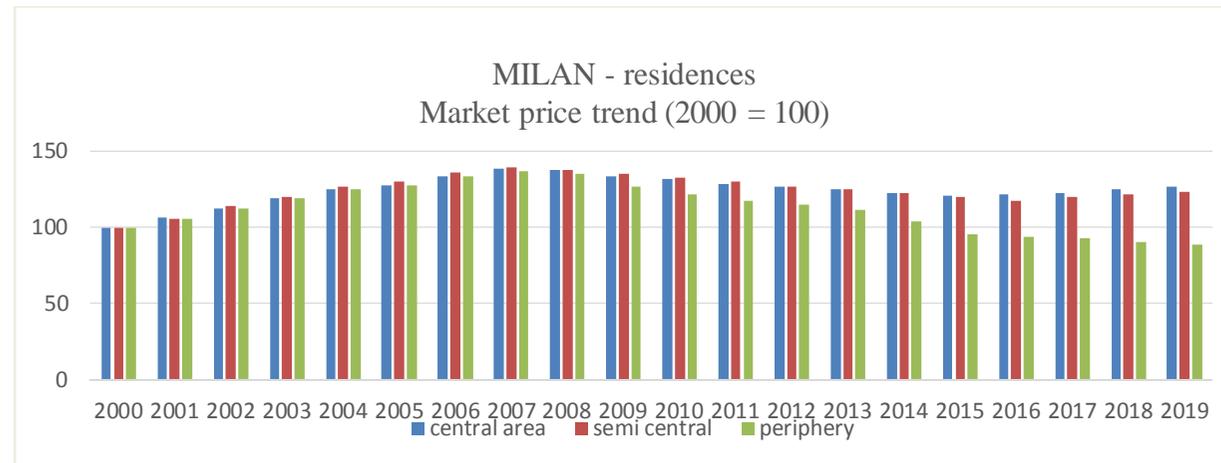
I Prezzi

Il fatturato complessivo consolida un andamento positivo, sostenuto dal secondo anno di crescita delle quotazioni immobiliari medie relative a buona parte del territorio meneghino.

Le **zone centrali** continuano a mostrare una buona dinamicità, con un aumento dei prezzi costante che si rileva a partire dal 2010. La rinnovata attrattività del centro storico di Milano continua ad essere in parte penalizzata da alcuni fenomeni di degrado fisico degli immobili e dell'arredo urbano. Negli ultimi dieci anni una forte rivalutazione ha investito i quartieri di Garibaldi-Porta Volta (+27,8%), Porta Venezia (+30,8%) e Corso Genova (+26,2%).

All'interno delle **zone semicentrali**, comprese tra la cerchia dei Bastioni e a ridosso della circonvallazione esterna, si assiste ad un andamento dei prezzi discontinuo, forte anche di una certa disomogeneità del tessuto urbano, ove sono presenti sia progetti di ampio respiro che hanno

conferito un'immagine rinnovata della città (Citylife, Porta Nuova), che iniziative private destinate ad avere ricadute positive sull'attrattività delle aree circostanti (il recupero dello scalo ferroviario di Porta Romana grazie alla Fondazione Prada, la riqualificazione di via Bergognone in zona Tortona per mano di Armani). Tra le zone che negli ultimi cinque anni sono state interessate da grande dinamismo si segnalano Stelvio/Lario, Grandi e Vercelli. Particolarmente ambite e dall'alto potenziale anche quelle interessate dallo sviluppo della nuova linea del metrò M4 e quelle attualmente attraversate dalla linea M5 (Lotto-Fiera-Portello, Gerusalemme-Monumentale).



Fonte: Elaborazione PRAXI

Nella **zona periferica** si continuano a riscontrare valori negativi, ma in molte parti si assiste ad un'attenuazione del declino dei prezzi o ad una progressiva tendenza alla stabilizzazione. Gli interventi di riqualificazione urbana programmati per alcune di queste aree potrebbero migliorarne l'attrattività, unitamente ad una rinnovata accessibilità dovuta alla realizzazione della nuova linea metropolitana M4.

5. IL PATRIMONIO

Il patrimonio del Fondo risulta articolato in quattro sezioni:

- La Sezione I, a capitalizzazione collettiva, a comparto unico, 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.

Sulla base degli accordi tra le fonti istitutive a partire dal 1 gennaio 2019 il patrimonio della Sezione II del Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca spa - Ramo Credito, pari ad € 85 mln, è confluito in un nuovo comparto appositamente costituito nell'ambito delle Sezione II, denominato *Comparto ex C.R.Trieste*. Dalla medesima data il patrimonio del *Comparto moderato ex BdR* è stato trasferito nei comparti finanziari e in quello assicurativo sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

- La Sezione III, a prestazione definita, é residuale, riveniente dalla fusione per incorporazione del Fondo BIPOP – CARIRE.
- la Sezione IV, a prestazione definita, è dedicata agli “ex 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 confluiti nel Fondo.

La politica di investimento del Fondo 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 di essi. Il Fondo per la definizione di tale politica si avvale di un advisor finanziario esterno, Mercer Italia.

L’efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull’orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

Il target di rendimento della Sezione I è attualmente del 3%, in linea con il tasso di rendimento atteso nel medio periodo, ma inferiore al tasso tecnico del 3,5%.

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 è di 250 bps e per quello a 15 anni è di 300 bps. 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.

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.

6. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

6.a Politica ESG

Il Fondo è pienamente consapevole del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance. Per tale motivo presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari: le SICAV di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative, che gestiscono le risorse mobiliari ed EffepiRE, Fondo chiuso per l'investimento nel settore immobiliare in Italia. Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)* promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

Al 31/12/2019 sia gli investimenti azionari che quelli obbligazionari societari del Fondo hanno più di 2/3 del portafoglio in mandati ESG/SRI e in OICR con un rating sostenibile sopra la media(*da 5 globi a 3 globi secondo la classificazione Morningstar*)².

Il Fondo sottopone inoltre il portafoglio, ad esclusione delle quote detenute in veicoli di investimento collettivi, ad un'*analisi annuale ex post*: con il supporto dell'advisor di responsabilità sociale, Vigeo Italia, viene valutata dal Consiglio di Amministrazione l'eventuale presenza di imprese coinvolte in controversie gravi, che comportano violazioni delle Convenzioni Internazionali e pertanto dei principi del Fondo. Le imprese oggetto di azioni di sensibilizzazione entrano in una "watch list" di monitoraggio periodico. Viene quindi verificato che il portafoglio non contenga strumenti di investimento relativi ad aziende in "Black list".

Infine il Fondo si adopera attivamente per favorire comportamenti virtuosi da parte delle imprese. A questo fine è stato individuato nell'*engagement*³ lo strumento adeguato a stimolare le imprese ad agire in modo sostenibile e rispettoso negli interessi di tutti gli *stakeholders*⁴. Le iniziative, rivolte ad aziende selezionate durante la fase di analisi, possono comportare:

- a) presa di contatto con il management (*engagement individuale*);
- b) partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (*engagement collettivo*).

6.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di una SICAV Ucits⁵ dedicata ai prodotti sui mercati regolamentati ed di una SIF-SICAV FIA, per gli investimenti in asset alternativi. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-funds dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle Sezioni I, II e IV.

EFFEPILUX SICAV: è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 6 sub-fund:

² Il *Morningstar Sustainability Rating (Globi)* esprime il posizionamento all'interno della distribuzione normale e in relazione alla *Global Category*. Rating più alti sono migliori e indicano che un fondo ha, in media, la maggior parte del patrimonio investito in aziende con un basso rischio ESG, come definito dalla società *Sustainalytics*.

³ Il Fondo interviene sugli organi di governo della società per indurla a comportamenti più etici; l'intervento si esplica in azioni di persuasione (*moral suasion*), l'eventuale partecipazione alle assemblee e, in casi particolari, nella decisione di disinvestire.

⁴ 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.

⁵ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

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

EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV: è una SICAV flessibile e modulabile, destinata principalmente agli investimenti in alternative Real Estate ed in misura residuale alle altre strategie di tipo alternativo⁶. E' composto da tre sub-fund:

- Real estate;
- Alternativo;
- Private debt.

Il Fondo si avvale di tali società specializzate perché consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza. Gli elementi salienti sono:

- 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;
- elevata flessibilità operativa: possibilità di implementare con maggiore efficienza l'allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- elevata capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- 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;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell'istituzione di un presidio anche da parte della ManCo;
- un sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese i veicoli 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.

⁶ Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Comunicazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle 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 la Sezione IV ne acquistano il numero di quote definito dalla propria asset allocation strategica.

6.b1 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 gestito 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: investe nei mercati mondiali azionari. Essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti). 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*⁷. I Paesi Emergenti e i *Low Volatility* vengono gestiti attivamente.

⁷ Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

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 UCITS⁸.

EFFEPILUX ALTERNATIVE – REAL ESTATE: persegue l’obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali. 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 – ALTERNATIVO: sono presenti asset relativi ad investimenti in Private Equity, che 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 – PRIVATE DEBT: investe 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.

6.b2 Implementazioni strategiche

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l’obiettivo di ottenere un assetto resiliente, in modo adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato, con particolare attenzione all’andamento dei tassi di interesse.

I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione*. Dopo un decennio brillante, i mercati finanziari del futuro racchiudono numerose fonti di incertezza. La diversificazione ha consentito di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la

⁸ 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.

resilienza dei portafoglio nel lungo termine. Nello specifico, ridurre la concentrazione delle fonti di rischio con un'allocazione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class irrobustisce il portafoglio.

- *Investimenti alternativi.* In un contesto in cui le asset class tradizionali appaiono meno interessanti rispetto al passato, con i rendimenti obbligazionari ancora ai minimi e le valutazioni azionarie ai massimi in alcuni mercati, investire in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi. Infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie alternative e a ritorno assoluto che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato. Nell'ambito del reddito fisso, in cui le valutazioni sono alte e il rischio-duration ben presente, sono state implementate le strategie *Absolute Return Fixed Income*, che investono in un'ampia varietà di strumenti del reddito fisso globale in modo flessibile e dinamico, con l'obiettivo di generare rendimenti positivi in ogni fase di mercato e superiori rispetto a un benchmark monetario
- *Protezione dai rischi.* sono stati inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti a basso beta (low volatility) nei mercati azionari, nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale vuole rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.

6.c Gli investimenti immobiliari:

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente e dalle quote del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato EFFEPI Real Estate, gestito da Generali Real Estate SGR S.p.a..

La sezione I del Fondo possiede gli immobili in proprietà diretta e la maggioranza delle quote di EFFEPI Real Estate; le quote restanti di quest'ultimo sono detenute dalle linee finanziarie della Sezione II. Nel 2019 è proseguita la strategia di valorizzazione e dismissione degli asset immobiliari diretti, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento.

6.c1 Il Fondo immobiliare di tipo chiuso EFFEPI Real Estate

Il portafoglio di immobili del Fondo Effepi Real Estate nel corso del 2019 è stato oggetto di significativi cambiamenti, sia in termini di valorizzazione e vendita di alcuni cespiti che per quanto riguarda la conclusione degli importanti interventi di ristrutturazione.

Gli interventi realizzati hanno consentito la creazione di uffici di ultima generazione, con la conseguente maggior appetibilità commerciale che si è tradotta in un incremento dei canoni di locazione e di conseguenza dei valori immobiliari.

Nel mese di giugno il Fondo ha provveduto a conferire ad Effepi Real Estate l'immobile sito in Milano via Manzoni, 46, al valore di € 26,8 mln.

Il rendimento netto è stato pari al 2,71%. L'utile di esercizio ammonta ad € 8,9 mln (€ 9,7 mln nel 2018). Il patrimonio è prevalentemente costituito da immobili con destinazione ad uso ufficio. Al 31 dicembre 2019, il valore di mercato degli immobili è pari € 460,7 mln, come da perizia dell'esperto indipendente, con un incremento del 2,42% rispetto al dicembre 2018 (€ 449,8 mln), riconducibile a:

- patrimonializzazione dei lavori di manutenzione straordinaria, che ha prodotto un incremento del valore del portafoglio del 3,83% ed alla rivalutazione del valore di mercato di alcuni immobili (incremento dello 0,75%);
- apporto dell'immobile sito in Via Manzoni, 46 Milano (+6,5%);
- alienazione di parte del patrimonio immobiliare, che ne ha causato un decremento del -8,66%. In particolare Effepi ha dismesso:
 - le porzioni rimanenti degli stabili siti in Via San Senatore e P.zza Erculea, Milano;
 - gli immobili siti in Via Monfalcone e Viale Monza, Milano;
 - la frazione a destinazione uso ufficio dello stabile sito in Via Monte Cervialto, Roma.

Il NAV – Net Asset Value del fondo è passato da € 357,24 mln a € 345,07 mln, con un decremento del 3,41%, a seguito di un incremento dell'utilizzo della leva finanziaria, finalizzato ad un miglioramento della redditività complessiva. In dettaglio la variazione è dovuta alle seguenti iniziative:

- rimborso di capitale per 40 mln (corrispondente ad una variazione del -11,20%);
- distribuzione dei proventi per € 8,33 mln (-2,33%);
- conferimento dell'immobile sito in Via Manzoni, 46 Milano per € 26,8 mln (+7,5%);
- rendimento 2019, pari a € 9,36 mln (+2,62%).

6 c.2 La gestione degli immobili di proprietà diretta

Per quanto riguarda gli immobili gestiti direttamente, ormai concentrati quasi tutti nell'asset della Maggiolina, è continuata l'opera di valorizzazione volta alla dismissione complessiva dei cespiti. E' proseguita la vendita frazionata di un lotto composto da 5 palazzine, per un totale di 40 alloggi e 30 box; avviata a fine 2018, ha portato alla cessione di oltre l'80% del valore complessivo del lotto. Per quanto riguarda le restanti palazzine, a seguito di numerose manifestazioni d'interesse ricevute, è stata incaricata una primaria società di Advisory immobiliare della gestione di una gara internazionale per la cessione in blocco dell'asset. Per quanto riguarda i restanti cespiti in portafoglio, oggetto di vendite frazionate avviate negli anni precedenti, tutti ubicati in Milano, sono state cedute complessivamente superfici pari al 94% per lo stabile Via Poma, all'88% per l'immobile Via Melloni, al 57 % per il cespite Via Mameli, al 98% per il complesso di Via di Porta Tenaglia e al 71% per l'edificio di Via Unione.

6 c.3 Immobili del Comparto ex CR Trieste

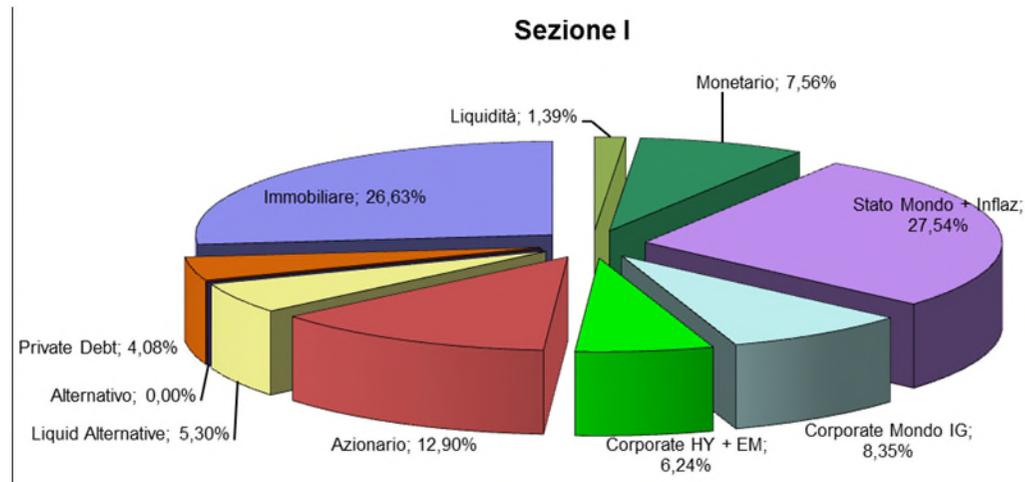
Si tratta di un portafoglio di 51 unità immobiliari, tutte situate nella città di Trieste, per un valore complessivo di bilancio di € 7.446.233. E' proseguita l'attività di dismissione con la vendita di 21 unità immobiliari per un valore pari al 62% del valore di bilancio di quanto conferito.

7. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni / Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi, nonché la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

7.a Sezione I (a capitalizzazione collettiva)

Ha conseguito un risultato netto annuo pari al **6,23%**, attribuibile principalmente all'andamento degli asset azionari ed alle obbligazioni corporate. La gestione immobiliare ha dato un contributo positivo di 80 basis points. Come si evince dal grafico sotto riportato, la Sezione ha avuto nell'esercizio una quota di patrimonio del 26,6% investita nel settore immobiliare, di circa il 18% investita negli asset con alto potenziale di rendimento, quali l'azionario ed il liquid alternative, e la restante quota negli asset con volatilità più contenuta, quali i titoli di stato. Il valore delle attività in termini assoluti è pari a € 1.210 mln,.



Tutti gli asset hanno fatto registrare rendimenti positivi: la componente azionaria (comprensiva dei fondi low volatility, che registrano una redditività del 13,75%) ha avuto un risultato del 22%.

Il profilo di rischio complessivo della Sezione viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁹ e di Value at Risk (VaR)¹⁰. La volatilità del portafoglio è pari all'1,82% vs il benchmark finanziario del 2,14%, al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,43%), mentre il budget di rischio è fissato al 7,71% (volatilità attesa più 20%).

Al 31 dicembre 2019 la rischiosità in termini di VaR è stata del 1,94% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa € 23 mln, con rischio estremamente diversificato in termini geografici. 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.

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.

⁹ 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.

¹⁰ 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 portafoglio della Sezione I mostra elevata stabilità agli eventi di stress finanziari, vista la componente di diversificazione delle asset class azionaria ed immobiliare presente nel portafoglio. I risultati delle simulazioni delle maggiori crisi finanziarie degli ultimi decenni, “Terrorism attack (2001)” e “Systemic Financial crisis” (2008-2009) indicano che tali eventi 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.

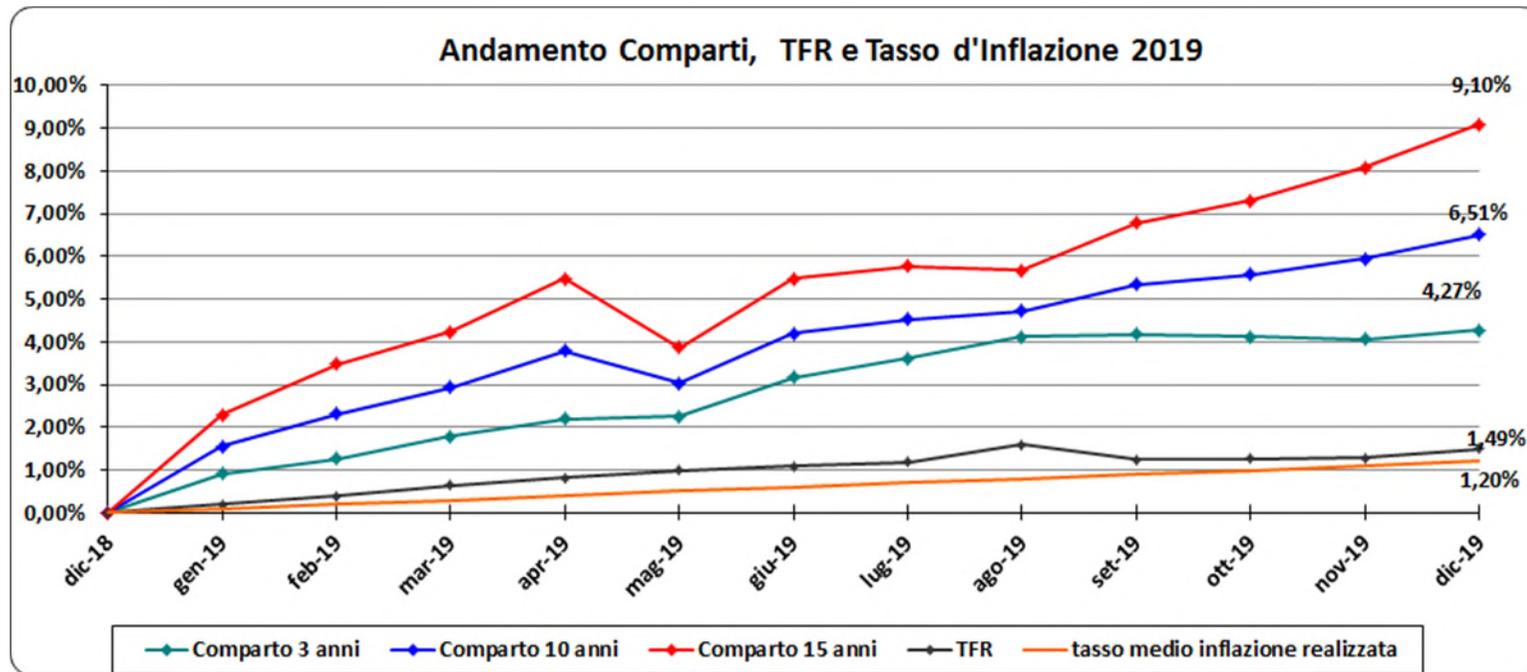
La tabella che segue riporta l’andamento storico della redditività del patrimonio a confronto con il tasso medio d’inflazione:

	Redditività del Patrimonio	Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
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%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%

7.b Sezione II (a capitalizzazione individuale)

7.b.1 I Comparti finanziari

I tre Comparti finanziari hanno presentato risultati positivi, differenziati in base alle diverse percentuali delle asset class detenute in portafoglio secondo le strategie di rischio/rendimento perseguite. I risultati netti di gestione sono stati, per il Comparto 3 anni **4,27%**, per il Comparto 10 anni **6,51%** e per il Comparto a 15 anni **9,10%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari all'**1,49%**. La tabella che segue evidenzia il significativo incremento dei risultati nell'ultimo semestre.



I principali contributi alla performance:

- Nel *Comparto 3 anni* la componente obbligazionaria governativa, con il 51% degli asset investiti, ha contribuito al risultato per 191 bps; contributo positivo anche dall'Azionario, per 142 bps, il cui rendimento in termini assoluti nel 2019 è stato superiore al 22%. La volatilità del risulta inferiore a quella del benchmark all'1,14% contro l'1,63%.

- Nel *Comparto 10 anni* la componente governativa, il cui peso rappresenta il 30% degli asset del comparto, contribuisce al rendimento per 110 bps e l'azionario, i cui asset in portafoglio sono il 26%, contribuisce per 4,92%, pari al 60% del risultato complessivo; contributi positivi anche dagli asset Liquid Alternatives (63 bps) che in termini assoluti hanno avuto un rendimento di oltre il 7%. La volatilità è stata dell'1,93% contro il 3,21% del benchmark.
- Il *Comparto 15 anni* vede contributi positivi dal sub-fund Azionario per l'8,85%, Corp HY ed EM (per lo 0,30%) e Liquid Alternatives, che presenta un risultato del 7% da inizio anno ed ha un contributo dello 0,54%. La volatilità a 12 mesi è del 3,25% contro il 5,34% del benchmark.

La redditività del *Comparto Ex CR Trieste* è stata pari al **4,40%**; contributi positivi derivano da tutti i sub-fund; i migliori per questo comparto sono risultati l'Azionario, il Corporate IG ed i Titoli di Stato. La volatilità a 12 mesi è dell'1,67% contro il 2,22% dell'indice finanziario.

La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto.

Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
Ultimi 10 anni			
A. FONDO	29,98%	38,41%	43,09%
B. TFR	21,69%	21,69%	21,69%
C. DIFFERENZA A – B	8,29%	16,72%	21,40%
DIFFERENZA C/B%	38,22%	77,08%	98,67%

Si riportano di seguito i rendimenti netti e i relativi N.A.V. degli ultimi 10 anni.

RENDIMENTI NETTI DAL 2010											
COMPARTI	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
3 ANNI	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	1,31%	6,00%	-0,09%	3,12%	
10 ANNI	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	3,08%	5,80%	-1,07%	4,19%	
15 ANNI	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	4,17%	5,51%	-1,90%	5,45%	

N.A.V. DAL 2009											
COMPARTI	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
3 ANNI	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	11,810	11,099	10,955	10,335	10,031	
10 ANNI	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	11,757	10,993	10,665	10,080	9,779	
15 ANNI	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422	10,719	10,290	9,753	9,428	

Le attività di misurazione dei rischi evidenziano per i tre comparti una rischiosità contenuta. Su un orizzonte temporale di 10 giorni la rischiosità espressa in termini di VaR¹¹ mostra i seguenti risultati: il Comparto 3 anni ha fatto registrare un VaR di € 16 mln (pari all'1,26% dell'attivo), il Comparto 10 anni un VaR di € 8 mln (pari all'1,93% dell'attivo), il Comparto 15 anni un VaR di € 14 mln (pari al 2,86% dell'attivo).

I dati macro sulla volatilità si posizionano su valori in ribasso anche se per alcune asset class, principalmente per gli investimenti nell'azionario, il trend di volatilità del 2019 si è caratterizzato da valori medi più elevati (comunque contenuti ampiamente entro i limiti di rischio definiti nell'Asset Allocation Strategica), rispetto agli ultimi anni ed assimilabili a quelli registrati nel 2011. 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 60%, dato considerato di rilievo.

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

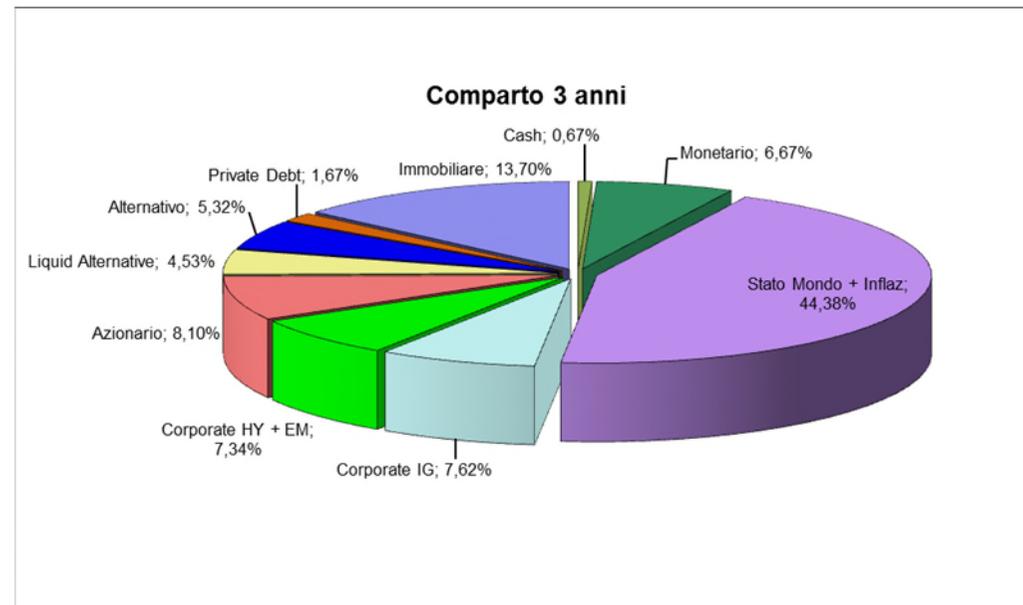
VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale, nel nostro caso due settimane, e con un certo livello di affidabilità a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo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

3 anni si registrerebbero perdite nell'ordine del 4% circa e per quelli a 10 e 15 anni nell'ordine rispettivamente del 5% e del 12%. I risultati delle misurazioni sono in linea con quelli dell'anno precedente.

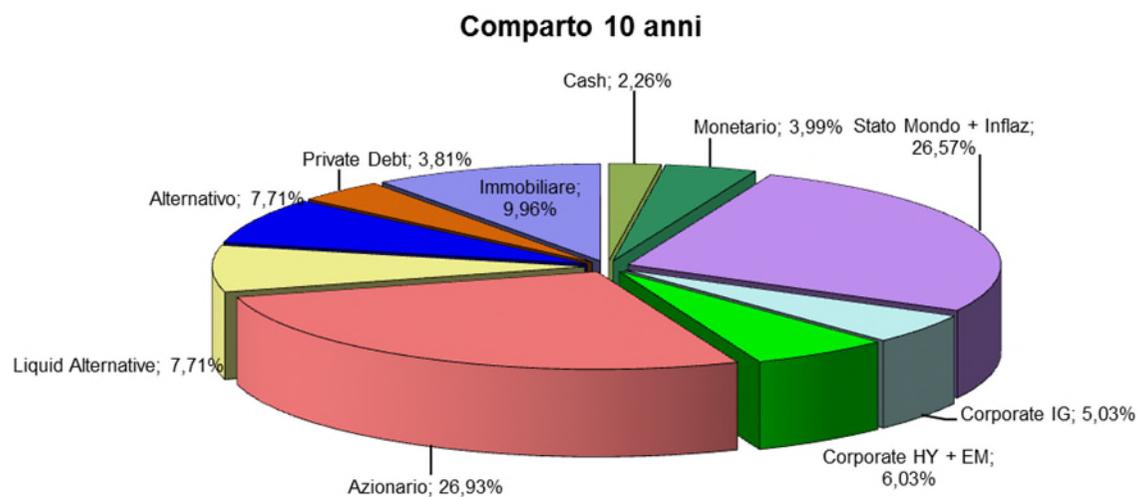
La *composizione dei portafogli di investimento* dei tre comparti è coerente con i profili di rischio definiti. La tabella che segue confronta rendimenti, volatilità e VAR annuali:

SEZIONE II - ANNO 2019	RENDIMENTO	VOLATILITA'	VaR
COMPARTO 3 ANNI	4,27%	1,14%	1,26%
COMPARTO 10 ANNI	6,51%	1,93%	1,93%
COMPARTO 15 ANNI	9,10%	3,25%	2,86%

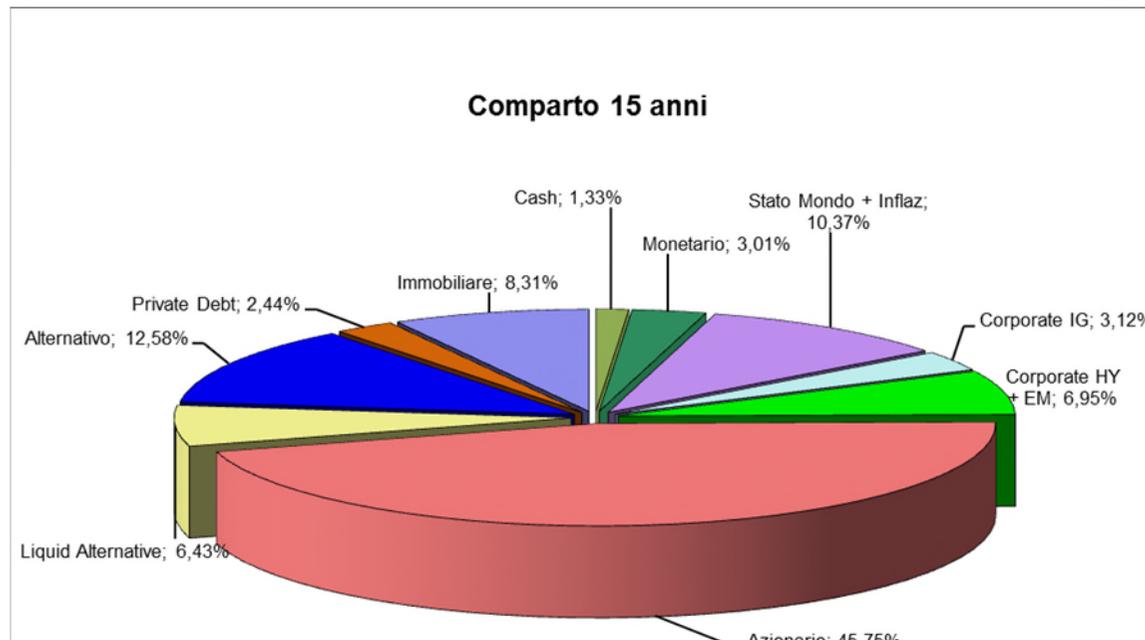
Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito dal grafico. Il Nav del comparto ammonta a € 1.257 mln.



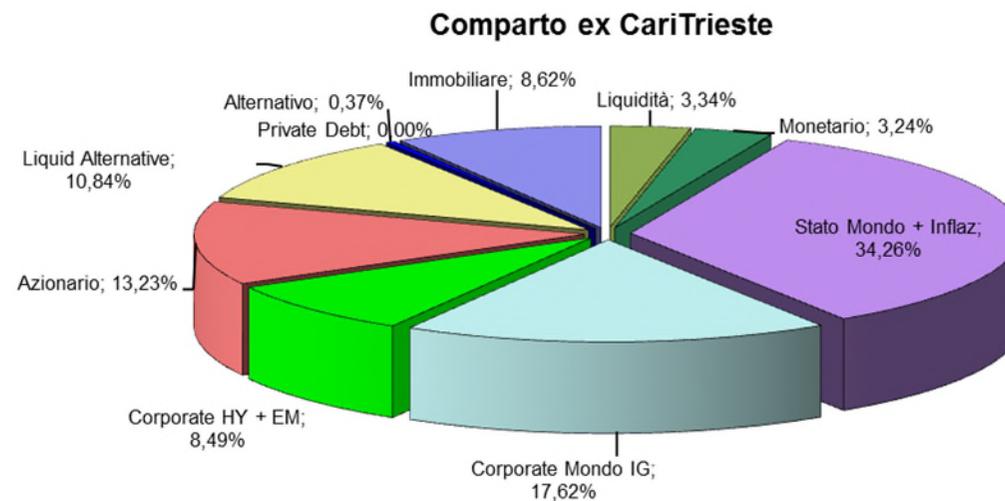
La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico di seguito, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Il Nav del comparto ammonta a € 414 mln.



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 € 478 mln.



Il *Comparto ex CR Trieste* ha un profilo moderato, con una esposizione significativa all'obbligazionario di natura difensiva. Il patrimonio del comparto ammonta a € 87 mln.



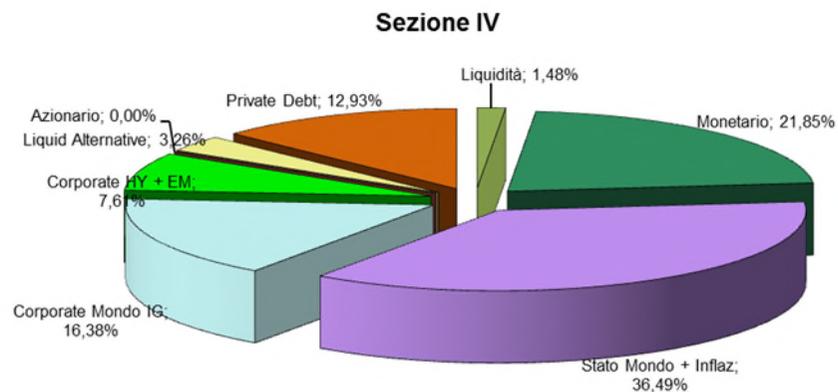
7.b.2 Il Comparto Garantito

Il Comparto Garantito, gestito attraverso una convenzione assicurativa con Allianz S.p.A ha realizzato un **rendimento netto del 1,86%**. Il comparto ha mostrato dalla sua istituzione, risalente al 2007, rendimenti costantemente superiori al TFR. Dal 2010 al 2019 il rendimento cumulato del comparto è stato pari al 32,53%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 21,71%.

7.c Sezione IV

Il risultato netto di esercizio per il 2019 è stato pari al 6,27%. I principali contributori di redditività sono stati gli asset obbligazionari Corporate High Yield ed Emerging Market ed Investment Grade, rispettivamente per 151e 136 punti base. Il grado di rischio, espresso in termini di VaR, è dello 0,87%, con una perdita potenziale di 1,8 mln di Euro.

Di seguito la composizione degli investimenti della Sezione IV il cui patrimonio ammonta a € 206 mln.



8. LA GESTIONE DEI RISCHI

La misurazione ed il monitoraggio dei rischi viene effettuato mediante un sistema di controllo interno definito in dettaglio nelle procedure, nei regolamenti e nei contratti stipulati con advisors per il rischio, nel rispetto sia della normativa nazionale che delle norme europee vigenti.

A tutela degli aderenti e dei beneficiari, il Fondo:

1. svolge la gestione finanziaria attraverso la misurazione delle performance delle linee finanziarie, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio. Il Fondo è supportato dalla Struttura della Unit Pension Funds di UniCredit 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.
2. effettua la gestione amministrativa delle entrate e uscite contributive e la tempestiva e corretta erogazione delle prestazioni attraverso i regolamenti ed i contratti. Il monitoraggio del rispetto dei livelli di servizio (Service Level Agreement – SLA) con i fornitori esterni incaricati della gestione delle prestazioni viene effettuato con reportistica apposita dalla Unit Pension Fund e portata all'attenzione del Consiglio.
3. ha scelto di adottare il “Modello di organizzazione, gestione e controllo” ex D.Lgs.231/01 - di cui è parte integrante e costitutiva il Codice Etico - al fine di promuovere e valorizzare una cultura etica al proprio interno e mettere in atto, nell'ambito di una politica più ampia, interventi e iniziative volte a sensibilizzare tutti coloro che agiscono in nome e per conto del Fondo stesso ad operare in maniera trasparente e corretta, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, nonché ad ispirare la propria attività a principi di collaborazione, lealtà, trasparenza e reciproco rispetto. Segnatamente, attraverso l'avvenuta adozione del suddetto Modello, il Fondo ha inteso ed intende perseguire le seguenti finalità:
 - i. attivare un processo permanente di analisi delle attività, volto ad individuare le aree nel cui ambito possano astrattamente configurarsi i reati indicati dal D.Lgs.231/01;
 - ii. individuare principi di controllo cui il sistema organizzativo deve conformarsi per prevenire il rischio di commissione dei reati indicati dal citato Decreto nelle attività specifiche emerse a seguito dell'attività di analisi delle aree sensibili;
 - iii. attivare un sistema disciplinare idoneo a sanzionare il mancato rispetto dei suddetti principi di controllo ed, in particolare, delle misure indicate nel Modello;
 - iv. istituire di un Organismo di Vigilanza (anche “OdV”) con il compito di sovrintendere al corretto funzionamento e all'osservanza del Modello, curandone il costante e progressivo aggiornamento per assicurarne l'efficacia.

Il sistema di misurazione e controllo dei rischi 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 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 assunti della Sezione I, della Sezione IV e delle singole linee di investimento della Sezione II del Fondo, sono finalizzati a verificarne la compatibilità con gli obiettivi strategici dati. A questo livello le analisi comportano principalmente:

1. misurazione delle performance delle linee finanziarie a confronto con le performance di ciascun indice di riferimento; comparazione con gli obiettivi di rischio rendimento attesi e analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class; 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; 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;
2. la verifica della corretta erogazione delle prestazioni per gli aderenti e i beneficiari con un complesso sistema di protezione dei dati al fine di ridurre i rischi operativi. Il processo di verifica assume ad oggetto le fasi di: adesione; switch; contribuzione; calcolo del valore della quota; liquidazione; tenuta della contabilità e nel calcolo della fiscalità.

In conseguenza delle modifiche normative previste dalla già citata c.d. IORP II, di recente introduzione, il Fondo ha avviato le attività di analisi per la valutazione degli impatti ambientali, compresi i cambiamenti climatici, dei rischi sociali ed i rischi connessi al deprezzamento degli attivi.

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 quelli svolti dalla società di Revisione Interna *Ellegi Consulenza spa.*, 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*¹².

* * *

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

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 Consiglio di Amministrazione 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 vengano applicate regolarmente;

¹² 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 (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, 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 - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

9. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

9.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31/12/2019 è la seguente:

Sezione I: 13.801 pensionati (di cui 132 rivenienti dalla Sezione II), 3.165 attivi e 234 differiti;
 Sezione II: 41.893 attivi;
 Sezione III: 12 pensionati;
 Sezione IV: 3.315 pensionati, 41 attivi e 125 differiti.

Si evidenzia che il numero degli iscritti attivi della Sezione I si è ridotto rispetto al 31/12/2018 di 393 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 vengono riportate per le Sezioni I e II le principali caratteristiche demografiche degli Iscritti attivi:

SEZIONE I

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	457	786	1.243
tra 55 e 60	363	1.388	1.751
tra 61 e 64	29	141	170
65 e oltre	0	1	1
Totale	849	2.316	3.165

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti	162	55,7	31,9
Quadri	2.060	55,2	31,8
Aree Professionali	943	55,6	32,7
TOTALE	3.165	55,3	32,1

SEZIONE II

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	109	99	208
tra 20 e 29	614	643	1.257
tra 30 e 39	2.831	2.528	5.359
tra 40 e 49	7011	6.263	13.274
tra 50 e 59	6.475	8.833	15.308
tra 60 e 64	1.777	3.587	5.364
65 e oltre	219	904	1.123
Totale	19.036	22.857	41.893

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti	1.167	53,2	20,1
Quadri	21.617	51,0	19,6
Aree Professionali	19.109	47,0	21,3
TOTALE	41.893	49,3	20,1

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	Comparto ex CR Trieste
inferiore a 20	17	34	120	21	55
tra 20 e 29	316	471	465	539	68
tra 30 e 39	2.159	1.437	2.079	1.743	5
tra 40 e 49	7.256	3.091	4.148	2.565	51
tra 50 e 59	9056	3.833	2.994	3.241	360
tra 60 e 64	3.709	1.044	375	1.288	52
65 e oltre	898	100	25	239	10
Totale	23.411	10.010	10.206	9.636	601

PENSIONATI

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

Sezione I

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	11.108	70,3	6.177,42
Superstiti (di attivi e pensionati)	2.456	77,8	4.061,58
Invalidità e inabilità	105	69,6	5.417,96
Totale	13.669	71,6	5.791,42

Sezione II

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	131	67,1	4.533,43
Superstiti	1	54,0	2.345,76
Totale	132	67,1	4.516,85

9.b La gestione previdenziale della Sezione I

Nel corso del 2019 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31.12.2018, che ha tenuto conto di due principali fattori, con effetti opposti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato¹³;
2. modifica dell'aliquota di retrocessione all'89% e conseguente aggiornamento del 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 le pensioni.

La citata modifica dell'aliquota di retrocessione, invece, è stata resa necessaria dal delta implicito generato tra il target di rendimento atteso nel medio periodo della Sezione I pari al 3% ed il tasso tecnico previsto dallo statuto del 3,5%. L'applicazione quindi, di una aliquota di retrocessione pari all'89%, ha fatto sì che il bilancio ritornasse in una situazione di equilibrio con un lieve avanzo tecnico.

¹³Accordo 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.

I risultati di gestione conseguiti dalla Sezione I nel 2019, nettamente superiori alle citate attese di rendimento ed al tasso tecnico, hanno quasi compensato la riduzione prevista per l'applicazione del *Piano di Convergenza degli Indici*¹⁴ richiamato al punto 2.

In particolare, la riduzione percentuale delle prestazioni pensionistiche, a seconda del loro ammontare e degli effetti della scala mobile a punti fissi (quota fissa uguale per tutti di euro 51,94 mensili), è contenuta tra lo 0,13% e lo 0,32%, mentre il coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è invariato.

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.

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:

¹⁴ il Piano di Convergenza a 6 anni dei coefficienti applicati rispetto ai calcolati è stato approvato il 16 marzo 2017 ed è entrato in vigore a partire dall'esercizio 2017 con l'obiettivo di raggiungere, tramite una riduzione progressiva delle prestazioni, la convergenza dei coefficienti nel 2022. Le riduzioni applicate alle prestazioni fino ad oggi hanno permesso di ridurre il divario tra i coefficienti applicati rispetto a quelli calcolati del 65% per entrambi gli artt. 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
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27

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

ANDAMENTO NEGLI ANNI DELLE PRESTAZIONI

	Adegamenti percentuali minimi¹⁵	Adegamenti percentuali massimi¹⁶
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%
2019	-3,33%	-7,90%
2020	-0,13%	-0,32%

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

¹⁵ 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).

¹⁶ 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).

	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
2018	6.641
2019	6.177

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 dicembre 2018 presentava una situazione di equilibrio con un discreto avanzo tecnico.

L'avanzo registrato nel bilancio tecnico dell'anno 2018 non ha consentito di ottenere un accantonamento superiore al 4%, al fine di essere conforme alla normativa di cui all'art. 5 del DM Economia n.259/2012¹⁷. Per ripristinare tale equilibrio, le nuove rendite vengono pertanto liquidate con una riduzione del 4%, ma non subiranno trattenute sui rendimenti.

Nel corso del 2019 sono state liquidate 16 nuove rendite pensionistiche ed acquisite ulteriori 41 posizioni dall'incorporazione del Fondo Pensione ex Cassa di Risparmio di Trieste nel Fondo di Gruppo, che hanno portato a 132 il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31.12.2019.

¹⁷ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

9.c La gestione previdenziale della Sez. II

Nel corso del 2019 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** dal confronto con l'anno precedente è risultato in diminuzione: infatti rispetto agli 821 del 2018 risultano 622 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo pari a € 30,2 mln ca. La diminuzione registrata è dovuta all'esaurirsi delle uscite previste per effetto dell'accordo siglato in data 28 giugno 2014 tra l'Azienda e le Organizzazioni Sindacali.

In contrazione è risultato anche il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che avevano perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono infatti risultate 1.418 (contro le 2.047 dell'anno precedente), per un importo complessivo di € 45,4 mln circa. Questo trend è stato determinato dalla decisa riduzione delle cessazioni dal servizio con accesso alla sezione straordinaria del fondo di solidarietà che si sono invece concentrate nei due anni precedenti.

Nel 2019 è entrata a pieno regime la nuova prestazione c.d. "Rita" (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 212 gli Iscritti che ne hanno fatto richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre € 29 mln; alla fine dell'anno risultano quindi 294 le rateizzazioni in corso per un totale erogato pari a € 9,8 mln.

Nel corso dell'anno sono state erogate 3.704 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano a € 49,3 mln, in leggero incremento rispetto al dato registrato nel 2018. In particolare, 553 Iscritti hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione, 36 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 3.115 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'84% delle domande complessivamente avanzate.

L'importo medio corrisposto è risultato pari a € 13.323, in aumento rispetto agli anni passati; il trend è dovuto all'estensione a tutte le tipologie di anticipazione del limite minimo di € 2.000 netti già previsto per le spese sanitarie. Si rileva che, malgrado l'introduzione di detto limite, il numero complessivo di anticipazioni erogate risulta in incremento.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2019 SUDDIVISE NELLE VARIE COMPONENTI SULLA BASE DELLE NORME STATUTARIE

Importi in migliaia di Euro

Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati della Sez. I	80.324
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati della Sez. II	597
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati della Sez. III	136
Ammontare delle pensioni corrisposte a Pensionati della Sez. IV	29.387
Totale	110.444
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a Partecipanti della Sez. I	748
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a Partecipanti della Sez. II	87.450
Rimborsi e trasferimenti di contributi relativi a Partecipanti della Sez. IV	21
Anticipazioni corrisposte a Partecipanti della Sez. II	49.276
Rate Rita in liquidazione a Partecipanti della Sez. II	9.768
Totale	147.263
Totale prestazioni	257.707

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2010 AL DICEMBRE 2019							
Partecipanti attivi al 31 dicembre					Pensionati Sez. I		
	“sez. II” (a)	“sez. I” (b)	Totale attivi	di cui “part-time”	Dirette	Reversibilità	Totale (c)
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	3.690	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	4.816	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170 ¹⁸	4.835	11.334 ¹⁹	2.457	13.801
Pensioni differite al 31.12.2019: n. 234 (255 al 31.12.2018)							

¹⁸ Al netto di 2.888 titolari di posizioni sia “ante” che “post”.

¹⁹ Di cui 132 rivenienti dalla sez. II.

CONTRIBUZIONI

Ammontare contributi corrisposti dalle Aziende del Gruppo e dai Partecipanti di pertinenza del 2019 (dati in migliaia di euro)

Contributi relativi a Partecipanti della Sez. I	<u>€ 23.425</u>	
Contributi relativi a Partecipanti della Sez. IV	<u>€ 4</u>	
Contributi relativi a Partecipanti della Sez. II:		
Comparto 3 anni	€ 377.028	
Comparto 10 anni	€ 47.921	
Comparto 15 anni	€ 46.994	
Comparto garantito	€ 87.751	
Comparto ex Trieste	<u>€ 91.812</u>	
	Totale	<u>€ 651.506</u>
	Totale contributi	€ 674.935

9.d La gestione previdenziale della Sez. III

Si riporta il dettaglio degli Iscritti:

Pensioni Sez. III		
Dirette	Reversibilità	Totale
9	3	12

9.e La gestione previdenziale della Sez. IV

Si riporta il dettaglio degli Iscritti:

Pensioni Sez. IV		
Dirette	Reversibilità	Totale
1.644	1.671	3.315

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 Sezione III (a prestazione definita) e della Sezione 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 statutari) a fine 2019 ammonta a Euro 4.077.342.577, in aumento rispetto al 2018 di Euro 259.619.280 (+6,80%).

Sezione I a capitalizzazione collettiva

Il patrimonio netto complessivo a fine 2019 ammonta ad Euro 1.207.879.693, di cui Euro 1.196.221.378 di competenza della Sezione I (con un incremento di Euro 8.477.881, + 0,71% rispetto al 2018) ed Euro 11.658.315 di competenza dei pensionati della Sezione II (incremento di Euro 5.805.903, + 99,21 rispetto al 2018). 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 risultato dell'esercizio ammonta ad Euro 72.528.910, pari ad un rendimento percentuale del **6,23%** (per un confronto, nel 2018 il risultato è stato negativo per Euro 20.886.683 con un rendimento del – 1,68%) ed è stato attribuito proporzionalmente alle due Sezioni, ai sensi dell'articolo 70 comma 8 dello Statuto. Pertanto alla Sezione I è stato imputato un risultato di Euro 72.000.054 ed ai pensionati della Sezione II un utile di Euro 528.856.

La gestione previdenziale evidenzia un saldo negativo di Euro 58.245.126, che si confronta con i – 59.363.357 del 2018. In particolare il saldo della Sezione I è negativo per Euro 63.522.173, con un incremento negativo di Euro 2.512.168 (+ 4,12%) rispetto al 2018, mentre il saldo della gestione previdenziale dei pensionati della Sezione II è positivo per Euro 5.277.047, con un incremento di Euro 3.630.399 rispetto al 2018 (+ 220,47%).

Sezione II a capitalizzazione individuale

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione II a fine 2019 risulta pari a Euro 2.661.853.139, contro Euro 2.400.008.392 di fine 2018 (+10,91%), ed è così ripartito:

Comparto 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 1.256.976.895, con un rendimento pari al 4,27 %. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 286.413.148. Il risultato dell'esercizio 2019, depurato della componente previdenziale, è di Euro 52.044.432, contro quello negativo del 2018 pari ad Euro 14.706.787 (453,88%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad Euro 414.126.825, con un rendimento pari al 6,51%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad € 20.161.037. Il risultato dell'esercizio 2019, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 25.415.432, contro quello negativo del 2018 di Euro 11.015.702 (330,72%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 478.499.641, con un rendimento pari al 9,10%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 24.642.426. Il risultato dell'esercizio 2019, depurato della componente previdenziale, è di Euro 39.638.350, contro quello negativo del 2017 di Euro 18.034.087 (319,80%).

Comparto garantito gestione in monte

L'ammontare delle riserve presso Allianz è pari a Euro 425.375.493, con un rendimento, al netto dell'imposta sostitutiva, del 1,86%.

Comparto ex C.R.Trieste

Il patrimonio netto alla fine dell'anno ammonta ad Euro 86.874.285, con un rendimento pari al 4,40%. Il saldo della gestione previdenziale, comprensivo del relativo trasferimento iniziale del patrimonio, ammonta ad Euro 83.156.808.

Sezione III a prestazione definita

Il patrimonio al 31/12/2019 ammonta ad Euro 1.400.030.

Sezione IV a prestazione definita

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 206.209.715, con una diminuzione di Euro 16.373.436 (- 7,36% rispetto al 2018) e un rendimento pari al 6,27% (nel 2018 - 2,98%). Le pensioni erogate sono pari a Euro 29.387.456 (nel 2018 Euro 31.437.600). I contributi incassati ammontano a Euro 4.234 (nel 2018 Euro 9.321).

SCOMPOSIZIONE DEI RENDIMENTI²⁰

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 ²¹	GESTIONE FINANZIARIA	GESTIONE AMMINISTR.	IMP. SOST.	<u>TOTALE</u>
SEZIONE I	-0,03%	0,05%	0,6%	5,62%	-0,01%		6,23%
COMP. 3 ANNI		0,09%		5,15%	-0,02%	-0,95%	4,27%
COMP. 10 ANNI		0,08%		8,02%	-0,03%	-1,56%	6,51%
COMP. 15 ANNI		0,09%		11,28%	-0,03%	-2,24%	9,10%
COMP.ex C.R.Trieste	-0,10%		0,25%	5,42%	-0,03%	-1,14%	4,40%
SEZIONE IV				6,28%	-0,01%		6,27%

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

²⁰ Calcolati sui saldi medi dei patrimoni.

²¹ 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*.

Attività di ricerca e sviluppo:

- il Fondo , 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, 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.

11. REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che 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.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2019**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali		Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>561.398,00</i>		<i>7.683.239,00</i>	<i>(7.121.841,00)</i>	<i>-92,69%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	561.398,00		7.683.239,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.520.349.282,00</i>		<i>3.296.933.023,00</i>	<i>223.416.259,00</i>	<i>6,78%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	345.586.524,00		358.294.344,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	169.835,00		127.788,00			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	3.049.568.791,00		2.778.482.824,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	25.000.146,00		60.000.190,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	23.986,00		27.877,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>122.894.621,00</i>		<i>148.606.275,00</i>	<i>(25.711.654,00)</i>	<i>-17,30%</i>
a) Depositi bancari	7.988.805,00		698.674,00			
b) Immobili di proprietà	113.025.008,00		144.107.919,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.880.808,00		3.799.682,00			
20 Investimenti in Gestione		<i>425.719.266,00</i>		<i>331.746.103,00</i>	<i>93.973.163,00</i>	<i>28,33%</i>
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	425.719.266,00		331.746.103,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>124.876.386,00</i>		<i>126.991.566,00</i>	<i>(2.115.180,00)</i>	<i>-1,67%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	117.914.600,00		123.510.645,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.961.786,00		3.480.921,00			
50 Crediti d'imposta		<i>14.201.846,00</i>		<i>15.022.986,00</i>	<i>(821.140,00)</i>	<i>(0,05)</i>
a) Crediti d'imposta	14.201.846,00		15.022.986,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		4.208.602.799,00		3.926.983.192,00	281.619.607,00	67 7,17%

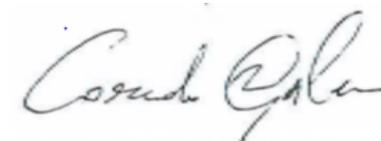
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	315.866,00	315.866,00	8.430.009,00	8.430.009,00	(8.114.143,00)	-96,25%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	3.711.402,00	3.711.402,00	3.140.116,00	3.140.116,00	571.286,00	18,19%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	97.220.690,00	97.220.690,00	95.733.381,00	95.733.381,00	1.487.309,00	1,55%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	30.012.264,00	30.012.264,00	1.956.389,00	1.956.389,00	28.055.875,00	1434,06%
TOTALE PASSIVITA' (B)		131.260.222,00		109.259.895,00	22.000.327,00	20,14%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.077.342.577,00		3.817.723.297,00	259.619.280,00	6,80%
TOTALE		4.208.602.799,00		3.926.983.192,00	281.619.607,00	7,17%
	Tot. attività 2019	4.208.602.799,00	Tot. attività 2018	3.926.983.192,00		
	Tot. passività 2019	(131.260.222,00)	Tot. passività 2018	(109.259.895,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.077.342.577,00	Attività destinate alle prestazioni	3.817.723.297,00		
	Totale Patrimonio 2019	(3.863.462.361,00)	Totale Patrimonio 2018	(3.903.505.968,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2019	213.880.216,00	Rendim.netto da attrib. 2018	(85.782.671,00)	299.662.887,00	-349,33%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		45.739.065,00		385.076.932,00	(339.337.867,00)	-88,12%
a) Contributi per le prestazioni	728.022.352,00		704.653.465,00			
b) Anticipazioni	(49.344.303,00)		(43.713.007,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(521.607.898,00)		(152.991.050,00)			
d) Pensioni	(110.444.704,00)		(113.062.120,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		(8.964.854,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	(886.382,00)		(845.502,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		288.577,00		2.628.145,00	(2.339.568,00)	-89,02%
a) Fitti Attivi	1.929.743,00		2.883.443,00			
b) Plus/Minus da alienazione	2.522.157,00		3.643.843,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(767.359,00)		(496.377,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(3.335.679,00)		(3.135.226,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	819.350,00		750.034,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(38.500,00)		(9.500,00)			
g) Imposte e tasse	(841.135,00)		(1.008.072,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		235.477.532,00		(109.117.271,00)	344.594.803,00	-315,80%
a) Dividendi ed interessi	4.536.843,00		5.224.011,00			
b) Utili e perdite da realizzo	26.827.577,00		(6.937.334,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	204.113.112,00		(107.403.948,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.146.820,00		7.925.350,00	1.221.470,00	15,41%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.146.820,00		7.925.350,00			
40 Oneri di Gestione		(387.719,00)		(369.624,00)	(18.095,00)	4,90%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(387.719,00)		(369.624,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		244.525.210,00		(98.933.400,00)	343.458.610,00	-347,16%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(632.730,00)		(509.403,00)	(123.327,00)	24,21%
c) Spese generali ed amministrative	(622.919,00)		(498.119,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(9.811,00)		(11.284,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		289.631.545,00		285.634.129,00	3.997.416,00	1,40%
80 Imposta Sostitutiva		(30.012.264,00)		13.660.132,00	(43.672.396,00)	-319,71%
a) Imposta Sostitutiva	(30.012.264,00)		13.660.132,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		259.619.281,00		299.294.261,00	(39.674.980,00)	-13,26%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		244.525.210,00		(98.933.400,00)	343.458.610,00	-347,16%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(632.730,00)		(509.403,00)	(123.327,00)	24,21%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(30.012.264,00)		13.660.132,00	(43.672.396,00)	-319,71%
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		213.880.216,00		(85.782.671,00)	(43.672.396,00)	-319,71%

ANALISI UTILE 2019 – COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2019 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 2019		Totali 2018	Var.assolute	Var. %
Attività	4.208.602.799	Attività	3.926.983.192		
Passività	-131.260.222	Passività	-109.259.895		
Attività per le prestazioni	4.077.342.577	Attività per le prestazioni	3.817.723.297		
Conti statutari	-3.863.462.361	Conti statutari	-3.903.505.968		
Rendimento netto	213.880.216	Rendimento netto	(85.782.671)	299.662.887	-349,33%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2019	Totali 2018	Variazione	%
Margine della gestione finanziaria	244.525.210	-98.933.400	343.458.610	-347,16%
Saldo della gestione amministrativa	-632.730	-509.403	-123.327	24,21%
Imposta sostitutiva	-30.012.264	13.660.132	-43.672.396	-319,71%
Reddito netto ad incremento dei Conti Statutari	213.880.216	(85.782.671)	299.662.887	-349,33%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019

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.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2019, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio, intervenuti fino alla data di approvazione del Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo u.s. e non si sono verificati eventi aziendali tali da avere impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati nel Bilancio.

In particolare, alla data di redazione del presente bilancio, il Fondo sta monitorando l'evoluzione dei fattori di instabilità recentemente manifestatisi a seguito dell'emergenza del Covid 19 (di seguito "Coronavirus"), le cui conseguenze sul versante economico sono allo stato attuale di difficile quantificazione e valutazione. Tali fattori non comportano rettifiche dei saldi di bilancio, in quanto, è solo a partire da fine gennaio che si è dichiarata l'esistenza di un effettivo fenomeno di emergenza internazionale. Si ritiene, pertanto, che tale circostanza non rappresenti un elemento impattante sul processo di stima con riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

Allo stato attuale, fatte le dovute valutazioni, non è possibile prevedere l'evoluzione che potrà avere tale fenomeno, anche in Italia, nel corso dell'esercizio 2020; l'impatto sugli investimenti del Fondo potrebbe, pertanto, presentarsi con conseguenze di entità al momento non prevedibili. Tuttavia si precisa che la continuità operativa del fondo, non subisce effetti riconducibili a tale fenomeno.

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 e dal *Comparto ex C.R.Trieste* 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.

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.

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 del personale, che svolge l'attività di portierato presso gli stabili del Fondo e comprende gli accantonamenti previsti in base al contratto collettivo di lavoro ed alla legislazione vigente.

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 – 31/12/2019 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	2019	2018
Consiglieri	58.976	73.786
Sindaci	22.002	24.288
Totale	80.979	98.074

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 36.000 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 2018, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento. In merito alla Sezione I, alla data del 31 dicembre 2018, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 1.237.681 euro, pari allo 0,104% circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

SEZIONE I			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	1.187.743.497	Oneri maturati	991.090.204
Contributi	159.553.990	Oneri latenti	354.969.602
Totale Attività	1.347.297.487	Totale Passività	1.346.059.806
		Avanzo	1.237.681
		Totale a pareggio	1.347.297.487

Tuttavia la Sezione I, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 17 e 29 dello Statuto) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art.71 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto riguarda i pensionati della Sez. II, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 127.511 euro, che risulta pari al 2,36% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di ripristinare la disponibilità al 4% della Sezione II, Il Consiglio ha deliberato, in continuità con il 2017, di liquidare le nuove rendite a decorrere dal 2019 con una riduzione del 4% e definire sulle rendite precedentemente interessate al piano di costituzione di attività supplementare la percentuale di riduzione da applicare in adeguamento al 4% (come da normativa - art. 5 del DM Economia n.259/2012).

SEZIONE II

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	5.530.358	Oneri maturati	5.402.847
Contributi	-	Oneri latenti	-
Totale Attività	5.530.358	Totale Passività	5.402.847
		Avanzo	127.511
		Totale a pareggio	5.530.358

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Fondo Iscritti – Sezione I
“Capitalizzazione collettiva”

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>120.102,00</i>		<i>108.817,00</i>	<i>11.285,00</i>	<i>10,37%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	120.102,00		108.817,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>1.088.542.944,00</i>		<i>1.044.022.140,00</i>	<i>44.520.804,00</i>	<i>4,26%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	216.927.269,00		304.769.425,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	169.835,00		127.788,00			
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000,00		30.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	841.432.144,00		709.099.160,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	146,00		190,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	13.550,00		25.577,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>114.242.799,00</i>		<i>148.606.275,00</i>	<i>(34.363.476,00)</i>	<i>-23,12%</i>
a) Depositi bancari	6.834.191,00		698.674,00			
b) Immobili di proprietà	105.578.775,00		144.107.919,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.829.833,00		3.799.682,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>10.827.166,00</i>		<i>6.873.049,00</i>	<i>3.954.117,00</i>	<i>57,53%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	10.007.825,00		6.071.765,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	819.341,00		801.284,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.213.733.011,00		1.199.610.281,00	14.122.730,00	1,18%

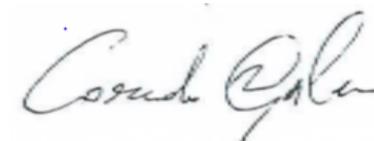
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	237.230,00	237.230,00	286.032,00	286.032,00	(48.802,00)	-17,06%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	3.162.488,00	3.162.488,00	3.140.116,00	3.140.116,00	22.372,00	0,71%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.453.600,00	2.453.600,00	2.588.224,00	2.588.224,00	(134.624,00)	-5,20%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.853.318,00		6.014.372,00	(161.054,00)	-2,68%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.207.879.693,00		1.193.595.909,00	14.283.784,00	1,20%
TOTALE		1.213.733.011,00		1.199.610.281,00	14.122.730,00	1,18%
ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI:		1.207.879.693,00		1.193.595.909,00	14.283.784,00	1,20%
- SEZIONE I	1.196.221.378,00		1.187.743.497,00			
- CONTO PENSIONI SEZ. II	11.658.315		5.852.412			
	Tot. attività 2019	1.213.733.011,00	Tot. attività 2018	1.199.610.281,00		
	Tot. passività 2019	(5.853.318,00)	Tot. passività 2018	(6.014.372,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.207.879.693,00	Attività destinate alle prestazioni	1.193.595.909,00		
	Totale Patrimonio 2019	(1.135.350.783,00)	Totale Patrimonio 2018	(1.214.482.592,00)		
	Rendim. netto da attribuire	72.528.910,00	Rendim. netto da attribuire	(20.886.683,00)	93.415.593,00	-447,25%

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 31/12/19
SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(58.245.126,00)		(59.363.357,00)	1.118.231,00	-1,88%
a) Contributi per le prestazioni	23.424.527,00		23.681.717,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(748.227,00)		(1.555.344,00)			
d) Pensioni	(80.921.426,00)		(81.489.730,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		166.074,00		2.628.145,00	(2.462.071,00)	-93,68%
a) Fitti Attivi	1.681.161,00		2.883.443,00			
b) Plus/Minus da alienazione	2.552.167,00		3.643.843,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(767.359,00)		(496.377,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(3.078.496,00)		(3.135.226,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	590.150,00		750.034,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(17.500,00)		(9.500,00)			
g) Imposte e tasse	(794.049,00)		(1.008.072,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		72.510.230,00		(23.451.085,00)	95.961.315,00	-409,20%
a) Dividendi ed interessi	1.363.510,00		1.364.160,00			
b) Utili e perdite da realizzo	10.917.966,00		(1.165.079,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	60.228.754,00		(23.650.166,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		72.676.304,00		(20.822.940,00)	93.499.244,00	-449,02%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(147.394,00)		(63.743,00)	(83.651,00)	131,23%
c) Spese generali ed amministrative	(133.920,00)		(161.446,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(13.474,00)		97.703,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		14.283.784,00		(80.250.040,00)	94.533.824,00	-117,80%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		14.283.784,00		(80.250.040,00)	94.533.824,00	-117,80%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		72.676.304,00		(20.822.940,00)	93.499.244,00	-449,02%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(147.394,00)		(63.743,00)	(83.651,00)	131,23%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		72.528.910,00		(20.886.683,00)	93.415.593,00	-447,25%

ANALISI UTILE 2019 - FONDO ISCRITTI SEZIONE I

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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

SEZIONE I	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.213.733.011	1.199.610.281	14.122.730	1,18%
Passività	(5.853.318)	(6.014.372)	161.054	-2,68%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.207.879.693	1.193.595.909	14.283.784	1,20%
Totale patrimonio	(1.135.350.783)	(1.214.482.592)		
Rendimento netto	72.528.910	(20.886.683)	93.415.593	-447,25%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Iscritti Sezione I

SEZIONE I	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione immobiliare	166.074	2.628.145	(2.462.071)	-93,68%
Margine gestione finanziaria	72.510.230	(23.451.085)	95.961.315	-409,20%
Saldo della gestione amministrativa	(147.394)	(63.743)	(83.651)	131,23%
Rendimento netto	72.528.910	(20.886.683)	93.415.593	-447,25%

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Rate pensioni Fondo da incassare	87.438	105.484
Erogazioni varie	11.613	-
Rate deceduti da stornare	13.641	-
Ritenute su rate pensioni	3.154	-
Altri debitori	4.256	3.334
Totale crediti della gestione previdenziale	120.102	108.817

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari		1.088.542.944
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	216.927.269	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	
d) Titoli di capitale quotati	169.835	
e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000	
f) Quote di O.I.C.R.	841.432.144	
g) Altre attività della gestione finanziaria	146	
h) Quote di Hedge Funds	-	
m) Depositi bancari	13.550	

In particolare è possibile analizzare:

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPI REAL ESTATE	216.927.269	304.769.425
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	216.927.269	304.769.425

La Sez. I detiene il 62,86 del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate. La parte rimanente è posseduta dai tre comparti finanziari. La diminuzione rispetto allo scorso anno è dovuta a diversi fattori, primo dei quali è il trasferimento di quote del fondo immobiliare alle tre linee di investimento per € 80,0 mln. Nel corso dell'esercizio la Sezione ha conferito al fondo immobiliare lo stabile sito in Via Manzoni - Milano, per un valore pari ad 26,8 mln. Tale incremento è peraltro stato compensato dai rimborsi di capitale e dalle distribuzioni di utili, che nel corso dell'esercizio ammontano a € 41,7 mln. Inoltre la valutazione del Fondo EFFEPI R.E. ha beneficiato di un incremento di valore pari a € 7,0 mln al 3 dicembre 2019. 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 gennaio del 2017 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 TITOLI DI STATO	333.488.802	38,26%
2	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX AZIONARIO	126.094.111	14,47%
3	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE HY	75.585.358	8,67%
4	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX CORPORATE IG	101.132.822	11,60%
5	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVE	64.144.001	7,36%
6	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX ALTERNATIVE PRIVATE DEBT	49.459.968	5,67%
7	QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	91.527.081	10,50%
8	TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI	AZIONI BANKITALIA	30.000.000	3,44%
9	TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	UNICREDIT	169.835	0,02%
Totale portafoglio gestione diretta Iscritti Sez. I			871.601.979	100,00%

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

10 d) Titoli di capitale quotati	169.835
10 e) Titoli di capitale non quotati	30.000.000
10 f) Quote di O.I.C.R.	841.432.144
	871.601.979

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività gestione finanziaria	146	190
Totale attività' gestione finanziaria	146	190

m) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
c/c 21372 c/o Societe Generale	13.550	25.577
Totale depositi bancari	13.550	25.577

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.*

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Iscritti Sez. I

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	114.242.799
a) Depositi bancari	6.834.191
b) Immobili di proprietà	105.578.775
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.829.833

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.2019	Saldo 31.12.2018
c/c 5094284 c/o Unicredit SpA	6.834.191	698.615
Valori bollati	-	58
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	6.834.191	698.674

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

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

Valore contabile al 31/12/2018	Rivalutazione 2019	Svalutazione 2019	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2019
144.107.919	590.151	-17.500	1.663.850	-40.765.645	105.578.775

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 Complesso "La Maggiolina" – Milano, Via Cantore - Cinisello Balsamo e Via Galilei - Seveso.

L'immobile di Via Manzoni 46 – Milano è stato conferito al fondo EFFEPIRE nel mese di giugno 2019.

Di seguito il relativo dettaglio:

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT		VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2018	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2019	SVALUTAZ. 2019	COSTITUZIONE MAGGIOLINA-LOTTO OVEST	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2019
MILANO	VIA PORTA TENAGLIA 3	1.054.447,29	- -	279.794,54	-	-	-	774.652,75
MILANO	"LA MAGGIOLINA"	90.410.000,00	1.663.849,51	-	590.150,49	-	19.254.000,00	73.410.000,00
SEVESO	VIA GALILEI 3	9.500,00	-	-	- -	500,00	-	9.000,00
CINISELLO B.	VIA CANTORE 1	160.000,00	-	-	- -	17.000,00	-	143.000,00
MILANO	VIA MAMELI 11	1.186.886,29	- -	303.522,16	-	-	-	883.364,13
MILANO	VIA A. MANZONI 46	26.700.000,00	- -	26.700.000,00	-	-	-	-
MILANO	VIA MELLONI 34	1.494.568,10	- -	565.837,16	-	-	-	928.730,94
MILANO	VIA C. POMA 7	3.633.495,71	- -	1.774.274,43	-	-	-	1.859.221,28
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	19.459.021,83	-	4.793.624,71	-	-	-	14.665.397,12
MILANO	MAGGIOLINA-LOTTO OVEST	-	-	6.348.591,71	-	-	19.254.000,00	12.905.408,29
TOTALI		144.107.919,22	1.663.849,51	- 40.765.644,71	590.150,49	- 17.500,00	-	105.578.774,51

Le spese incrementative del complesso “La Maggiolina” si riferiscono alla riqualificazione del complesso ed in particolare:

- al rifacimento delle facciate;
- alla sostituzione dei serramenti di tutte le palazzine;
- al recupero dei sottotetti di 18 palazzine;
- al rifacimento della recinzione del complesso;
- all’installazione dell’impianto di sorveglianza ed anti intrusione.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altri crediti verso inquilini	17.383	8.833
Inquilini per imposta di registro	3.589	5.648
Depositi cauzionali c/o terzi	20.821	22.235
Inquilini in contenzioso	97.625	206.575
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	678.336	1.531.152
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	194.313	1.266.145
Consuntivi annuali servizi	10.621	-
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	374.886
Crediti vs condominio Via Poma	16.501	28.785
Crediti vs condominio Via Melloni	23.407	40.580
Crediti vs condominio Tenaglia	150.154	141.952
Crediti stabile Duca d'Aosta	2.013	3.017
Crediti stabile S.P.Gessate	4.934	3.756
Crediti vs condominio Via Unione	135.823	153.113
Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest	43.000	-
Crediti vs supercond. Maggiolina	26.925	-
Crediti vari per vendite immobiliari	-	-
Altri debitori	29.501	13.005
Totale altre attività della gestione immobiliare	1.829.833	3.799.682

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

- *crediti verso inquilini in contenzioso e crediti per fitti impagati*: 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. La riduzione rispetto al 2018 è dovuta all'incasso di alcuni crediti anche attraverso la definizione di piano di rientro, ma anche alla radiazione di alcuni crediti in sofferenza, in quanto ormai irrecuperabili a causa del fallimento degli inquilini insolventi.

- *crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 194.313). Tale importo, insieme alla voce del Passivo “*Inquilini per acconti spese*”, pari ad € 575.215, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa. La diminuzione rispetto al 2018 è dovuta alla chiusura dei consuntivi relativi agli stabili di Via Manzoni, Via di Porta Tenaglia Piazza, Via Unione e al complesso “la Maggiolina”.
- *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. In un’ottica prudentiale il Fondo ha inteso confermare la costituzione di un apposito fondo rischi al fine di fronteggiare gli eventuali esiti negativi, anche semplicemente parziali dell’azione giudiziaria finalizzata al recupero del credito.
- *crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: nel corso del 2018 il Fondo ha proseguito la vendita frazionata dell’immobile di Via Poma. Nel 2017 è stato costituito un condominio per entrambi gli stabili. Gli importi di € 16.501 per via Poma e € 23.407 per Via Melloni sono relativi agli acconti richiesti dall’amministratore dei condomini e saranno *chiusi* nell’ambito della gestione dei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: nel 2018 il Fondo ha proseguito 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. Gli importi di € 150.154 per lo stabile di Via di Porta Tenaglia e di € 135.823 per Via Unione, sono relativi agli acconti richiesti dall’amministratore dei condomini e saranno compensati nei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio e super-condominio Maggiolina*: nel maggio del 2019 sono stati costituiti i condomini in oggetto contestualmente alle prime vendite. Gli importi evidenziati rappresentano gli acconti richiesti dall’amministratore dei condomini e saranno compensati con i prossimi consuntivi annuali.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
c/c 30018671 c/o UniCredit	8.894.143	4.838.914
c/c 500077220 c/o Unicredit	1.113.682	1.232.851
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	10.007.825	6.071.765

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 Sezione I.

Al 31 dicembre 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 gennaio, il cui ammontare è pari a € 5,5 mln ca, oltre alle ritenute, pari ad € 3 mln, da versare entro il 16 gennaio.

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.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti vari	499.736	504.925
Crediti v/Unicredit Holding	188.318	129.336
Crediti v/Comparto garantito	57.672	43.242
Crediti v/Multicomparto	47.086	91.330
Piccola cassa	1.127	637
Crediti v/Effepilux	352	1.971
Carta Prepagata Unicredit	740	1.604
Crediti v/Sezione IV	13.728	28.221
Crediti v/comparto exTrieste	10.581	-
Altre attività della gestione amministrativa	-	17
Totale altre attività della gestione amministrativa	819.341	801.284

“Crediti vari” per € 499.736 di cui:

- (€ 173.435) si riferiscono all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2020 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 dei pensionati il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31 dicembre;
- € 320.300 relativi ai crediti commerciali delle 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”, v/Comparto Garantito, v/Sezione IV” e v/Comparto ex CRTS sono relativi alle spese anticipate nel 2019 dalla Sezione I, di competenza del Comparto Garantito, dei tre comparti finanziari, dei fondi della Sezione IV e del Comparto ex CRTS, che saranno rimborsate nel corso del 2020.

I “crediti v/Unicredit Holding” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla Sez. I, che saranno rimborsati nel corso del 2020 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Riscatti pensione Fondo	6.412	4.731
Altri creditori	4.433	4.826
Liquidazioni e trasferimenti	226.385	276.475
Totale debiti della gestione previdenziale	237.230	286.032

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.385, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Inquilini per acconti spese	575.215	1.160.413
Debiti verso inquilini	34.835	11.577
Depositi cauzionali	238.641	359.045
Debiti verso fornitori	1.049.017	733.777
Fondo TFR	78.910	108.318
Fondo spese condominiali	169.844	501.258
Fondo rischi su crediti	208.214	200.000
Caparre vendite immobili	806.600	43.000
Consuntivi annuali servizi	-	10.433
Interessi su depositi cauzionali da liquidare	-	2.778
Altri creditori	1.212	9.518
Totale altre passività della gestione immobiliare	3.162.488	3.140.116

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

Il “*Fondo spese condominiali*” di € 169.844 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 deriva dalla chiusura dei consuntivi annuali per le unità immobiliari site in Via di Porta Tenaglia, Via Unione e Maggiolina.

L’importo accantonato nel “*Fondo rischi su crediti*” si riferisce alla gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla Sez. I per un intervento di manutenzione in uno degli stabili.

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*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari degli stabili siti in:

- Via di Porta Tenaglia;
- Via Unione/Falcone;
- Via Poma;
- Maggiolina.

che saranno perfezionate nel corso del 2020.

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 2019 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo ed, in particolare, nel corso del 2019 alla riqualificazione del complesso “la Maggiolina”.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Ritenute fiscali da versare	2.453.600	2.537.472
Residui competenze da liquidare	-	50.752
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.453.600	2.588.224

Le “*Ritenute fiscali da versare*”, relative al mese di dicembre 2019, sono state interamente versate in data 16 gennaio 2020.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi dipendenti	2.966.714	3.672.207
Contributi banca	14.583.340	18.055.290
Int.riscatti Fondo	214	2.729
Pensioni sez. II - posizioni in entrata	5.874.260	1.951.491
Totale contributi per le prestazioni	23.424.527	23.681.717

I “*Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda*” comprendono i contributi incassati nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Trasferimenti e riscatti	(748.227)	(1.555.344)
Totale trasferimenti e riscatti	(748.227)	(1.555.344)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Pensioni erogate Sezione I	(80.324.213)	(81.184.887)
Pensioni erogate Sezione II	(597.213)	(304.843)
Totale pensioni	(80.921.426)	(81.489.730)

“*Pensioni erogate Sezione II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2019 a favore dei pensionati della Sezione II, secondo quanto stabilito dell’art 70 del vigente Statuto. Nel 2019 il numero dei pensionati è passato da 75 a 132. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Fitti attivi	1.681.161	2.883.443
Totale fitti attivi	1.681.161	2.883.443

Nel corso del 2019 è proseguita la vendita frazionata delle unità immobiliari negli stabili siti in Via Poma, Via Unione-Falcone, Via di Porta Tenaglia e nel complesso denominato la Maggiolina. Tali cessioni ha comportato una diminuzione degli affitti di circa il 41,70 % 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plusvalenze Via Mameli	14.886	-
Plusvalenze Via Melloni	127.455	-
Plusvalenze Via Poma	197.226	93.735
Plusvalenze Tenaglia	35.205	1.969.322
Plusvalenze Unione e Falcone	1.483.875	1.580.786
Plusvalenze Via Manzoni	100.000	-
Plusvalenze Maggiolina - Lotto Ovest	593.520	-
Totale plus/minus da alienazione	2.552.167	3.643.843

Si tratta delle plusvalenze relative alle vendite, avvenute nel corso del 2019, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Perdite e svalutazioni crediti	(767.359)	(496.377)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(767.359)	(496.377)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Spese gestioni immobili	(2.497.331)	(2.218.263)
Spese per valutazione immobili	(6.100)	(143.960)
Interessi passivi depositi cauzionali	(723)	(1.155)
Spese legali	(178.193)	(90.502)
Spese notarili	(7.128)	(2.401)
Spese di intermediazione	(287.102)	(503.569)
Imposta di registro su contratti	(27.674)	(33.242)
Sopravvenienze passive	(246.108)	(258.599)
Altre spese	(31.496)	(21.780)
Altri proventi	8.029	8.491
Sopravvenienze attive	179.204	122.567
Interessi attivi c/c 5094284	22	26
Altri interessi attivi	9	2
Interessi di mora	16.095	7.159
Totale oneri e spese immobiliari	(3.078.496)	(3.135.226)

Le “*Spese di gestione degli immobili*” comprendono le spese sostenute per la riqualificazione del patrimonio immobiliare, tra cui, in particolare quelle sostenute nel complesso “La Maggiolina”.

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

Le “*Spese Legali*” si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

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 2019 sono state vendute numerose unità immobiliari negli stabili siti in Via di Porta Tenaglia, Via Mameli, Via Manzoni, Via Melloni, Via Poma, Via Unione/Falcone e nel complesso “la Maggiolina”.

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*”.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l'altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali degli immobili di Porta Tenaglia, Via Manzoni e Via Poma, riguardanti le unità immobiliari non più locate.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Rivalutazione immobili	590.150	750.034
Totale plusvalenza da valutazione	590.150	750.034

Le “*plusvalenze da valutazioni immobili*” sono riferite agli immobili del complesso “La Maggiolina” di Milano. Per i criteri di valutazione adottati si rimanda al relativo paragrafo.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Svalutazioni immobili	(17.500)	(9.500)
Totale Minusvalenza da valutazione	(17.500)	(9.500)

Le “*Minusvalenze da valutazioni immobili*” sono riferite alle unità immobiliari site in Via Cantore – Cinisello e Via Galilei – Seveso.

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
I.M.U.	(733.379)	(935.401)
Altre imposte e tasse	(60.670)	(72.671)
Totale imposte e tasse	(794.049)	(1.008.072)

Nelle “*Altre Imposte e Tasse*” è riportato, tra l’altro, l’onere relativo alla TASI.

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

a) Dividendi e interessi

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Cedole e dividendi	1.363.510	1.364.160
Totale interessi e dividendi	1.363.510	1.364.160

L'importo evidenziato comprende il dividendo dell'esercizio 2018 sulle quote delle azioni Banca d'Italia, distribuito in data 9 aprile 2019 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. 19	Saldo 31.12. 18
Utili negoziazione titoli - gestione SICAV	10.920.340	22.682
Perdita negoziazione titoli - gestione SICAV	(2.374)	(1.187.761)
Totale utili e perdite da realizzo	10.917.966	(1.165.079)

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 2019.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plus/minusvalenze quote OICR	52.415.017	(32.658.308)
Plus/minusvalenze azioni Unicredit	42.047	(76.238)
Sopravvenienze attive	743.052	714.934
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	7.028.639	8.369.446
Totale plus e minus	60.228.754	(23.650.166)

Le “*Plus/minusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2018 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2019.

Le “*Plus/minusvalenze azioni Unicredit*” deriva dalla differenza tra la valorizzazione del prezzo di mercato al 31/12/2018 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2019.

La voce “*Sopravvenienze attive*”, pari ad € 743.052, rappresenta essenzialmente la contropartita economica del rimborso di parte dei costi gestionali del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. effettuato da parte di UniCredit S.p.A. sulla base degli accordi vigenti.

L’ “*Utile di valutazione Fondo Effepi RE*” rileva il rendimento netto del Fondo pari al 2,71%. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Spese prestazioni professionali	-	(36.635)
Spese amministrative	(18.242)	(20.394)
Spese legali	(10.150)	(7.137)
Spese notarili	(2.309)	(479)
Rimborsi spese Consiglieri/Sindaci	-	(2.270)
Compensi amministratori/sindaci	(27.315)	(35.525)
Consulenze finanziarie	(59.401)	(40.623)
Oneri società' di revisione	(16.502)	(18.384)
Totale spese generali ed amministrative	(133.920)	(161.446)

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

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 2019 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 2019, 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Interessi attivi su conti correnti	63	74
Interessi negativi su conti correnti	(7.058)	(8.400)
Altri proventi	2	2.703
Spese bancarie	(9.405)	(11.330)
Sopravvenienze passive	(1.717)	(6.749)
Sopravvenienze attive	24.117	152.960
Spese postali	(15)	-
Spese varie	(8.597)	(17.916)
Contributo a Covip	(10.865)	(13.640)
Totale oneri e proventi diversi	(13.474)	97.703

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.

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 2019
Fondo Iscritti – Sezione II
“a capitalizzazione individuale”
Multicomparto

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		507.884,00	(507.884,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		507.884,00			
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	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		84.725.317,00		96.394.424,00	(11.669.113,00)	-12,11%
a) Cassa e Depositi bancari	84.725.245,00		96.394.424,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	72,00		6,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	84.725.317,00		96.902.314,00	(12.176.997,00)	-12,57%

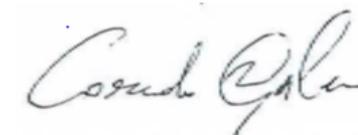
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	7.597.517,00	7.597.517,00	(7.597.517,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	84.725.317,00	84.725.317,00	88.684.046,00	88.684.046,00	(3.958.729,00)	-4,46%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	620.751,00	620.751,00	(620.751,00)	-100,00%
TOTALE PASSIVITA' (B)		84.725.317,00		96.902.314,00	(12.176.997,00)	-12,57%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		84.725.317,00		96.902.314,00	(12.176.997,00)	-12,57%
	Tot. attività 2019	84.725.317,00	Tot. attività 2018	96.902.314,00		
	Tot. passività 2019	(84.725.317,00)	Tot. passività 2018	(96.902.314,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2019	-	Totale Patrimonio 2018	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ .II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti della gestione previdenziale	-	507.884
Totale crediti della gestione previdenziale	-	507.884

L'importo dell'anno 2018 era relativo ai crediti verso il Comparto moderato ex B.d.R. per le imposte relative alle prestazioni erogate a favore degli iscritti. I relativi giroconti sono stati effettuati il 4 gennaio 2019.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
C/c afflussi 21373	74.216.257	67.618.105
C/c deflussi 21378	10.135.169	20.713.748
C/c 26131 familiari a carico	78.515	56.568
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	295.304	295.325
C/c 29553-Fondo Ex BdR	-	7.710.678
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	84.725.245	96.394.424

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*”. La voce “*conto corrente 29553*” del 2018 si riferiva alla gestione previdenziale del Comparto moderato ex B.d.R.. Si evidenzia che a partire dal 1 gennaio 2019 le singole posizioni previdenziali sono state trasferite nei comparti finanziari e nel garantito sulla base delle scelte espresse da ciascun iscritto. In merito si veda anche il relativo bilancio 2019.

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.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione amministrativa	72	6
Totale altre attività della gestione amministrativa	72	6

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi**a) Debiti della gestione previdenziale**

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti per giroconto contributi previdenziali	-	7.597.244
Debiti vs comparti	-	273
Totale debiti della gestione previdenziale	-	7.597.517

Il saldo 2018 della voce (€ 7.597.244) rappresenta l'ammontare dei contributi di dicembre del Comparto moderato ex B.d.R. che sono stati girati nel *multicomparto* sulla base delle scelte degli iscritti per effetto della confluenza del Comparto moderato ex B.d.R a partire dal 1 gennaio 2019.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi da ripartire	74.218.108	67.619.932
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	7.973.840	18.388.793
Ritenute da versare	2.216.575	2.376.486
Anticipi a fornitori	-	(18.281)
Debiti vari - Sez II	22.687	22.687
Debiti da rimborsare a Multicomparto	16	16
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOPCARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIPOPCARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOPCARIRE	178.364	178.384
Debiti per spese amministrative-comp. moderato ex BdR	-	301
Totale altre passività della gestione amministrativa	84.725.317	88.684.046

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 2019 e versate in data 16 gennaio 2020.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOPCARIRE*” 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 BIPOPCARIRE*” rappresenta quella parte della liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, acquisita in relazione alla fusione con il Fondo ex BIPOPCARIRE. 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 BIPOPCARIRE, 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 dicembre del 2019 la Cassazione ha rigettato il ricorso, condannando il Fondo al pagamento in favore dell'Agenzia delle Entrate delle spese di giudizio di legittimità, pari ad € 5.600.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.257.527.025,00		910.707.617,00	346.819.408,00	38,08%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	88.544.487,00		36.688.987,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	39.000.000,00		39.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	1.120.982.538,00		835.018.630,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	9.000.000,00		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.766.296,00		4.696.071,00	70.225,00	1,50%
a) Cassa e Depositi bancari	4.691.157,00		4.630.070,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	75.139,00		66.001,00			
50 Crediti d'imposta		6.535.144,00		3.269.667,00	3.265.477,00	99,87%
a) Crediti d'imposta	6.535.144,00		3.269.667,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.268.828.465,00		918.673.355,00	350.155.110,00	38,12%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		286.413.148,00		10.473.050,00	275.940.098,00	2634,76%
a) Contributi per le prestazioni	385.733.409,00		99.774.837,00			
b) Anticipazioni	(24.721.513,00)		(19.480.753,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(74.218.300,00)		(69.462.334,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(380.448,00)		(358.700,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		64.075.846,00		(17.630.117,00)	81.705.963,00	-463,45%
a) Dividendi ed interessi	1.768.000,00		1.768.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	6.334.348,00		(729.788,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	55.973.498,00		(18.668.329,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(216.519,00)		(190.989,00)	(25.530,00)	13,37%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(216.519,00)		(190.989,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		63.859.327,00		(17.821.106,00)	81.680.433,00	-458,34%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(177.607,00)		(133.048,00)	(44.559,00)	33,49%
c) Spese generali ed amministrative	(226.769,00)		(151.132,00)			
g) Oneri e proventi diversi	49.162,00		18.084,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		350.094.868,00		(7.481.104,00)	357.575.972,00	-4779,72%
80 Imposta Sostitutiva		(11.637.288,00)		3.247.367,00	(14.884.655,00)	-458,36%
a) Imposta Sostitutiva	(11.637.288,00)		3.247.367,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		338.457.580,00		(4.233.737,00)	342.691.317,00	-8094,30%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		63.859.327,00		(17.821.106,00)	81.680.433,00	-458,34%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(177.607,00)		(133.048,00)	(44.559,00)	33,49%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(11.637.288,00)		3.247.367,00	(14.884.655,00)	-458,36%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		52.044.432,00		(14.706.787,00)	66.751.219,00	-453,88%

ANALISI UTILE 2019 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.268.828.465	918.673.355	350.155.110	38,12%
Passività	(11.851.570)	(154.039)	(11.697.531)	7593,88%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.256.976.895	918.519.316	338.457.579	36,85%
Totale patrimonio	(1.204.932.463)	(933.226.103)		
Rendimento netto	52.044.432	(14.706.787)	66.751.219	-453,88%

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

SEZIONE II COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	63.859.327	(17.821.106)	81.680.433	-458,34%
Saldo della gestione amministrativa	(177.607)	(133.048)	(44.559)	33,49%
Imposta sostitutiva	(11.637.288)	3.247.367	(14.884.655)	-458,36%
Rendimento netto	52.044.432	(14.706.787)	66.751.219	-453,88%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2019	12,619	98.353.371,219
28 FEBBRAIO 2019	12,662	97.623.152,223
29 MARZO 2019	12,728	97.614.906,610
30 APRILE 2019	12,780	97.354.571,368
31 MAGGIO 2019	12,788	97.334.464,517
28 GIUGNO 2019	12,902	97.327.352,163
31 LUGLIO 2019	12,958	97.241.244,188
30 AGOSTO 2019	13,020	96.726.544,219
30 SETTEMBRE 2019	13,027	96.617.849,281
31 OTTOBRE 2019	13,021	96.467.005,794
29 NOVEMBRE 2019	13,012	96.377.031,315
31 DICEMBRE 2019	13,039	96.400.352,584

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2019

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	73.449.537,936	918.519.315,820
Quote emesse	30.690.838,233	385.733.400,845
Quote annullate	- 7.740.023,585 -	99.320.265,268
Quote in essere alla fine dell'esercizio	96.400.352,584	1.256.976.894,370

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		1.257.527.025
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	88.544.487	
e) Titoli di capitale non quotati	39.000.000	
f) Quote di O.I.C.R.	1.120.982.538	
g) Altre attività della gestione finanziaria	9.000.000	

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPI REAL ESTATE	88.167.143	36.156.512
FONDO IDEA FIMIT	-	207.688
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	377.344	324.787
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	88.544.487	36.688.987

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 quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDEa Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione al bilancio 2018.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Azioni Bankitalia	39.000.000	39.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	39.000.000	39.000.000

Nel mese del gennaio 2017, come deliberato il 15 novembre 2016 dal Consiglio di Amministrazione, il *Comparto 3 anni* ha acquistato 1.560 quote emesse dalla 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPILUX ALTERNATIVO	66.873.263	42.476.851
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	83.643.619	85.427.617
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	21.000.767	10.255.000
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	56.993.735	50.234.507
EFFEPILUX AZIONARIO	62.791.545	52.825.759
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	83.821.159	37.908.596
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	92.296.835	40.646.521
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	557.834.194	446.692.087
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	95.727.422	68.551.692
Totale quote di O.I.C.R.	1.120.982.538	835.018.630

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 2019. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione finanziaria	9.000.000	-
Totale altre attività della gestione finanziaria	9.000.000	-

Le altre attività della gestione finanziaria derivano da vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	4.691.157	4.630.070
Totale Cassa e Depositi bancari	4.691.157	4.630.070

Il conto corrente in oggetto è dedicato all’intera gestione del *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione amministrativa	75.139	66.001
Totale altre attività della gestione amministrativa	75.139	66.001

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

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti d'imposta	6.535.144	3.269.667
Totale crediti d'imposta	6.535.144	3.269.667

Il credito di imposta a fine esercizio 2019 è composto dal credito dell'esercizio precedente, diminuito dei relativi utilizzi (€ 421.516), nonché dal risparmio di imposta acquisito dal Comparto moderato ex BdR nel gennaio del 2019 (€ 3.686.993) sulla base delle scelte espresse dagli iscritti, secondo quanto stabilito *dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*.

In particolare, sulla base del medesimo articolo, il *risparmio d'imposta*, può essere utilizzato dal *Comparto* per ridurre il risultato di gestione dei periodi d'imposta successivi, oppure potrà essere utilizzato in diminuzione del risultato di gestione delle altre linee d'investimento presenti nella Sez. II. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è 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%.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti verso fornitori	8.388	-
Debiti verso società di revisione	11.971	13.316
Debiti banca depositaria	187.641	140.723
Debiti per commissioni e spese di custodia	6.283	-
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	214.282	154.039

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2019, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2020.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti d'imposta	11.637.288	-
Totale debiti d'imposta	11.637.288	-

In merito si veda quanto riportato nella voce 50 - a) *Crediti d'Imposta*.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi azienda	29.596.785	24.190.356
Contributi iscritti	15.861.685	11.793.008
TFR	41.349.860	35.995.362
Trasferimenti in entrata	290.219.805	20.677.123
Switch in entrata	8.705.275	7.118.988
Totale contributi per le prestazioni	385.733.409	99.774.837

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2019, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

Il notevole incremento della voce *Trasferimenti in entrata* è dovuto alla confluenza del *Comparto moderato ex BdR*. In particolare sono confluiti nel comparto in oggetto € 288,45 mln, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

b) Anticipazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Anticipazioni TFR	(24.721.513)	(19.480.753)
Totale anticipazioni	(24.721.513)	(19.480.753)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Liquidazioni	(45.187.736)	(51.885.923)
Trasferimenti in uscita	(5.299.956)	(3.196.623)
Switch in uscita	(23.059.527)	(14.297.398)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(671.080)	(82.390)
Totale trasferimenti e riscatti	(74.218.300)	(69.462.334)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)	(380.448)	(358.700)
Totale TCM linea breve	(380.448)	(358.700)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Cedole e dividendi	1.768.000	1.768.000
Totale dividendi e interessi	1.768.000	1.768.000

In data 9 aprile 2019 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2018 relativo alle 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plus realizzo quote OICR	6.413.482	695.876
Minus realizzo quote OICR	(79.134)	(1.425.664)
Totale utili o perdite da realizzo	6.334.348	(729.788)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Minusvalenze quote OICR	-	(15.043.553)
Plusvalenze quote OICR	54.909.566	
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(540.045)	(4.631.522)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	1.603.977	1.006.746
Totale plus e minusvalenze	55.973.498	(18.668.329)

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2019 e il valore delle quote al 31 dicembre 2019 (ultimo giorno lavorativo).

Le “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferiscono al Fondo EFFEPI R.E., mentre le minus sono relative al Fondo Roma Santa Palomba IDeAFIMIT SVILUPPO.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri banca depositaria	(187.641)	(140.724)
Altri oneri banca depositaria	(500)	(500)
Spese di custodia	(1.220)	
Interessi negativi di conto corrente	(27.158)	(49.765)
Totale Banca Depositaria	(216.519)	(190.989)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca custode, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) 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..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri di gestione	(116.209)	(48.689)
Oneri società di revisione	(11.971)	(13.317)
Servizi amministrativi	(77.569)	(63.393)
Compensi Sindaci/Amministratori	(21.020)	(25.733)
Totale spese generali ed amministrative	(226.769)	(151.132)

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

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione 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 la 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’esercizio 2019, 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altri ricavi	85.008	83.958
Contributo a Covip	(35.810)	(39.282)
Altre spese della gestione amministrativa	(36)	(26.592)
Totale oneri e proventi diversi	49.162	18.084

Nella voce “*Altri ricavi*” è inserita, tra l’altro, 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.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Imposta sostitutiva	(11.637.288)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	3.247.367
Totale imposta sostitutiva	(11.637.288)	3.247.367

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce “debiti di imposta”, alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		412.787.712,00		362.731.085,00	50.056.627,00	13,80%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	18.694.477,00		7.277.157,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	15.000.000,00		15.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	371.093.235,00		340.453.928,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000,00		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.009.026,00		3.251.769,00	1.757.257,00	54,04%
a) Cassa e Depositi bancari	4.995.203,00		3.238.449,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.823,00		13.320,00			
50 Crediti d'imposta		2.494.740,00		2.630.672,00	(135.932,00)	-5,17%
a) Crediti d'imposta	2.494.740,00		2.630.672,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	420.291.478,00		368.613.526,00	51.677.952,00	14,02%

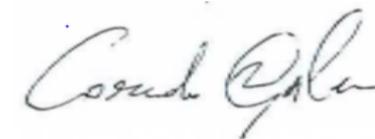
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	72.355,00	72.355,00	63.170,00	63.170,00	9.185,00	14,54%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	6.092.298,00	6.092.298,00	-	-	6.092.298,00	
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.164.653,00		63.170,00	6.101.483,00	9658,83%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		414.126.825,00		368.550.356,00	45.576.469,00	12,37%
TOTALE		420.291.478,00		368.613.526,00	51.677.952,00	14,02%
	Tot. attività 2019	420.291.478,00	Tot. attività 2018	368.613.526,00		
	Tot. passività 2019	(6.164.653,00)	Tot. passività 2018	(63.170,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	414.126.825,00	Attività destinate alle prestazioni	368.550.356,00		
	Totale Patrimonio 2019	(388.711.394,00)	Totale Patrimonio 2018	(379.566.058,00)		
	Rendim. netto da attribuire	25.415.431,00	Rendim. netto da attribuire	(11.015.702,00)	36.431.133,00	-330,72%

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 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		20.161.037,00		5.923.725,00	14.237.312,00	240,34%
a) Contributi per le prestazioni	55.504.776,00		39.437.631,00			
b) Anticipazioni	(6.922.779,00)		(6.486.512,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(28.272.048,00)		(26.887.097,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(148.912,00)		(140.297,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		31.674.824,00		(13.498.943,00)	45.173.767,00	-334,65%
a) Dividendi ed interessi	680.000,00		680.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	2.231.039,00		(651.584,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	28.763.785,00		(13.527.359,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(78.653,00)		(80.990,00)	2.337,00	-2,89%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(78.653,00)		(80.990,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		31.596.171,00		(13.579.933,00)	45.176.104,00	-332,67%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(88.442,00)		(65.712,00)	(22.730,00)	34,59%
c) Spese generali ed amministrative	(90.954,00)		(60.854,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.512,00		(4.858,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		51.668.766,00		(7.721.920,00)	59.390.686,00	-769,12%
80 Imposta Sostitutiva		(6.092.298,00)		2.629.943,00	(8.722.241,00)	-331,65%
a) Imposta Sostitutiva	(6.092.298,00)		2.629.943,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		45.576.468,00		(5.091.977,00)	50.668.445,00	-995,06%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		31.596.171,00		(13.579.933,00)	45.176.104,00	-332,67%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(88.442,00)		(65.712,00)	(22.730,00)	34,59%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(6.092.298,00)		2.629.943,00	(8.722.241,00)	-331,65%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		25.415.431,00		(11.015.702,00)	36.431.133,00	-330,72%

ANALISI UTILE 2019 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	420.291.478	368.613.526	51.677.952	14,02%
Passività	(6.164.653)	(63.170)	(6.101.483)	9658,83%
Attivo netto destinato alla prestazioni	414.126.825	368.550.356	45.576.469	12,37%
Totale patrimonio	(388.711.394)	(379.566.058)		
Rendimento netto	25.415.431	(11.015.702)	36.431.133	-330,72%

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

SEZIONE II COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	31.596.171	(13.579.933)	45.176.104	-332,67%
Saldo della gestione amministrativa	(88.442)	(65.712)	(22.730)	34,59%
Imposta sostitutiva	(6.092.298)	2.629.943	(8.722.241)	-331,65%
Rendimento netto	25.415.431	(11.015.702)	36.431.133	-330,72%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2019	12,905	30.821.141,929
28 FEBBRAIO 2019	13,002	30.775.939,860
29 MARZO 2019	13,080	30.787.109,890
30 APRILE 2019	13,189	30.833.657,682
31 MAGGIO 2019	13,092	30.836.336,920
28 GIUGNO 2019	13,240	30.864.085,690
31 LUGLIO 2019	13,283	30.718.875,052
30 AGOSTO 2019	13,309	30.443.028,315
30 SETTEMBRE 2019	13,386	30.466.368,311
31 OTTOBRE 2019	13,416	30.475.137,750
29 NOVEMBRE 2019	13,464	30.482.693,800
31 DICEMBRE 2019	13,535	30.596.569,160

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2019

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	29.002.151,951	368.550.356,170
Quote emesse	4.274.697,849	55.504.780,928
Quote annullate	- 2.680.280,640 -	35.343.739,270
Quote in essere alla fine dell'esercizio	30.596.569,160	414.126.825,630

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	412.787.712
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	18.694.477
e) Titoli di capitale non quotati	15.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	371.093.235
g) Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPI REAL ESTATE	18.559.711	7.132.659
FONDO IDEA FIMIT	-	36.235
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	134.766	108.262
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	18.694.477	7.277.157

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 quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al bilancio 2018.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Azioni Bankitalia	15.000.000	15.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	15.000.000	15.000.000

Nel mese del gennaio 2017, come deliberato il 15 novembre 2016 dal Consiglio di Amministrazione, il *Comparto 10 anni* ha acquistato 600 quote emesse dalla 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPILUX ALTERNATIVO	31.918.634	26.998.641
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	22.542.843	30.842.338
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	15.794.651	7.218.581
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	31.931.559	35.235.664
EFFEPILUX AZIONARIO	96.534.328	85.780.659
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	16.528.695	17.166.700
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	24.989.994	16.184.391
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	110.041.636	101.956.728
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	20.810.896	19.070.227
Totale quote di O.I.C.R.	371.093.235	340.453.928

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2019. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000	-
Totale altre attività della gestione finanziaria	8.000.000	-

Le altre attività della gestione finanziaria derivano da vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	4.995.203	3.238.449
Totale Cassa e Depositi bancari	4.995.203	3.238.449

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione amministrativa	13.823	13.320
Totale altre attività della gestione amministrativa	13.823	13.320

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

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti d'imposta	2.494.740	2.630.672
Totale crediti d'imposta	2.494.740	2.630.672

Il credito di imposta a fine esercizio 2019 è composto dal credito dell'esercizio precedente, diminuito dei relativi utilizzi (€ 339.139), nonché dal risparmio di imposta acquisito dal *Comparto moderato ex BdR* nel gennaio del 2019 (pari ad € 203.207) sulla base delle scelte espresse dagli iscritti, secondo quanto stabilito *dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*.

In particolare, sulla base del medesimo articolo, il *risparmio d'imposta*, può essere utilizzato dal *Comparto* per ridurre il risultato di gestione dei periodi d'imposta successivi, oppure potrà essere utilizzato in diminuzione del risultato di gestione delle altre linee d'investimento presenti nella

Sez. II. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è 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%.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti verso fornitori	3.365	-
Debiti verso società di revisione	4.803	5.392
Debiti verso banca depositaria	60.935	57.778
Debiti per commissioni di gestione	2.032	-
Altri debiti	1.220	-
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	72.355	63.170

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2019, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2020.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti d'imposta	6.092.298	-
Totale debiti d'imposta	6.092.298	-

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi azienda	10.137.976	9.339.921
Contributi iscritti	5.373.920	4.853.510
TFR	15.035.416	14.636.687
Trasferimenti in entrata	17.373.458	2.042.280
Switch in entrata	7.584.006	8.565.233
Totale contributi per le prestazioni	55.504.776	39.437.631

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2018 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

Il notevole incremento della voce *Trasferimenti in entrata* è dovuto, tra l’altro, alla confluenza degli iscritti al *Comparto moderato ex BdR*. In particolare sono confluiti nel Comparto in oggetto € 15,88 mln , sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

b) Anticipazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Anticipazioni TFR	(6.922.779)	(6.486.512)
Totale anticipazioni	(6.922.779)	(6.486.512)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Trasferimenti	(1.107.913)	(776.618)
Liquidazioni	(11.894.427)	(15.289.797)
Switch in uscita	(15.043.966)	(10.753.551)
Rate RITA in liquidazione	(225.742)	(67.131)
Totale trasferimenti e riscatti	(28.272.048)	(26.887.097)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Tcm linea media	(148.912)	(140.297)
Totale tcm linea breve	(148.912)	(140.297)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Cedole e dividendi	680.000	680.000
Totale dividendi e interessi	680.000	680.000

In data 9 aprile 2019 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2018 relativo alle azioni emesse dalla Banca d’Italia detenute dal *Comparto 10 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plus realizzo quote OICR	2.309.484	115.979
Minus realizzo quote OICR	(78.446)	(767.563)
Totale utili o perdite da realizzo	2.231.039	(651.584)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plusvalenza quote OICR	28.487.548	-
Minusvalenze quote OICR	-	(12.919.791)
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(55.361)	(860.748)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	331.598	253.180
Totale plus e minus	28.763.785	(13.527.359)

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2019 e il valore delle quote al 31 dicembre 2019 (ultimo giorno lavorativo).

Le “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferiscono al Fondo EFFEPI R.E., mentre le minus sono relative al Fondo Roma Santa Palomba IDeAFIMIT SVILUPPO.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri banca depositaria	(60.935)	(57.778)
Altri oneri banca depositaria	(1.720)	(500)
Interessi negativi di conto corrente	(15.998)	(22.712)
Totale Banca Depositaria	(78.653)	(80.990)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la 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 SpA.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri di gestione	(46.593)	(25.669)
Oneri società di revisione	(4.803)	(5.392)
Servizi amministrativi	(31.124)	(19.373)
Compensi Sindaci/Amministratori	(8.434)	(10.420)
Totale spese generali ed amministrative	(90.954)	(60.854)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services 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 2019, 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altri ricavi	16.893	16.590
Contributo a Covip	(14.345)	(15.063)
Altre spese della gestione amministrativa	(36)	(6.385)
Totale oneri e proventi diversi	2.512	(4.858)

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.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Imposta sostitutiva	(6.092.298)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	2.629.943
Totale imposta sostitutiva	(6.092.298)	2.629.943

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce “debiti di imposta”, alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		480.139.437,00		404.978.056,00	75.161.381,00	18,56%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	21.420.291,00		9.197.310,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	16.000.000,00		16.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	434.719.146,00		379.780.746,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000,00		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		4.235.625,00		4.878.487,00	(642.862,00)	-13,18%
a) Cassa e Depositi bancari	4.218.121,00		4.861.235,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.504,00		17.252,00			
50 Crediti d'imposta		3.963.091,00		4.433.177,00	(470.086,00)	-10,60%
a) Crediti d'imposta	3.963.091,00		4.433.177,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		488.338.153,00		414.289.720,00	74.048.433,00	17,87%

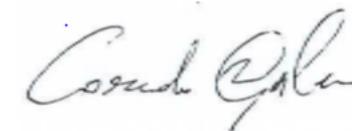
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	81.800,00	81.800,00	70.855,00	70.855,00	10.945,00	15,45%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	9.756.712,00	9.756.712,00	-	-	9.756.712,00	
TOTALE PASSIVITA' (B)		9.838.512,00		70.855,00	9.767.657,00	13785,42%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		478.499.641,00		414.218.865,00	64.280.776,00	15,52%
TOTALE		488.338.153,00		414.289.720,00	74.048.433,00	17,87%
	Tot. attività 2019	488.338.153,00	Tot. attività 2018	414.289.720,00		
	Tot. passività 2019	(9.838.512,00)	Tot. passività 2018	(70.855,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	478.499.641,00	Attività destinate alle prestazioni	414.218.865,00		
	Totale Patrimonio 2019	(438.861.291,00)	Totale Patrimonio 2018	(432.252.952,00)		
	Rendim. netto da attribuire	39.638.350,00	Rendim. netto da attribuire	(18.034.087,00)	57.672.437,00	-319,80%

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 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		24.642.426,00		17.795.441,00	6.846.985,00	38,48%
a) Contributi per le prestazioni	52.191.452,00		43.133.868,00			
b) Anticipazioni	(9.716.913,00)		(8.785.293,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(17.598.706,00)		(16.318.512,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(233.407,00)		(234.622,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		49.586.109,00		(22.300.034,00)	71.886.143,00	-322,36%
a) Dividendi ed interessi	725.333,00		725.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	3.043.614,00		(566.558,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	45.817.162,00		(22.458.809,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(92.547,00)		(97.645,00)	5.098,00	-5,22%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(92.547,00)		(97.645,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		49.493.562,00		(22.397.679,00)	71.891.241,00	-320,98%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(98.500,00)		(68.868,00)	(29.632,00)	43,03%
c) Spese generali ed amministrative	(102.175,00)		(67.565,00)			
g) Oneri e proventi diversi	3.675,00		(1.303,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		74.037.488,00		(4.671.106,00)	78.708.594,00	-1685,01%
80 Imposta Sostitutiva		(9.756.712,00)		4.432.460,00	(14.189.172,00)	-320,12%
a) Imposta Sostitutiva	(9.756.712,00)		4.432.460,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		64.280.776,00		(238.646,00)	64.519.422,00	-27035,62%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		49.493.562,00		(22.397.679,00)	71.891.241,00	-320,98%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(98.500,00)		(68.868,00)	(29.632,00)	43,03%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(9.756.712,00)		4.432.460,00	(14.189.172,00)	-320,12%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		39.638.350,00		(18.034.087,00)	57.672.437,00	-319,80%

ANALISI UTILE 2019 FONDO - SEZIONE II - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	488.338.153	414.289.720	74.048.433	17,87%
Passività	(9.838.512)	(70.855)	(9.767.657)	13785,42%
Attivo netto destinato alle prestazioni	478.499.641	414.218.865	64.280.776	15,52%
Totale patrimonio	(438.861.291)	(432.252.952)		
Rendimento netto	39.638.350	(18.034.087)	57.672.437	-319,80%

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

SEZIONE II COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	49.493.562	(22.397.679)	71.891.241	-320,98%
Saldo della gestione amministrativa	(98.500)	(68.868)	(29.632)	43,03%
Imposta sostitutiva	(9.756.712)	4.432.460	(14.189.172)	-320,12%
Rendimento netto	39.638.350	(18.034.087)	57.672.437	-319,80%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

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

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2019	12,650	35.108.008,864
28 FEBBRAIO 2019	12,796	35.132.450,747
29 MARZO 2019	12,890	35.154.541,242
30 APRILE 2019	13,043	35.196.761,641
31 MAGGIO 2019	12,844	35.219.227,314
28 GIUGNO 2019	13,044	35.319.609,525
31 LUGLIO 2019	13,079	35.404.243,347
30 AGOSTO 2019	13,068	35.190.271,085
30 SETTEMBRE 2019	13,204	35.269.261,473
31 OTTOBRE 2019	13,269	35.334.891,663
29 NOVEMBRE 2019	13,365	35.372.283,116
31 DICEMBRE 2019	13,491	35.469.152,526

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2019

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	33.496.414,078	414.218.865,010
Quote emesse	4.092.648,596	52.191.462,885
Quote annullate	- 2.119.910,148	- 27.549.017,488
Quote in essere alla fine dell'esercizio	35.469.152,526	478.499.639,690

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	480.139.437
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	21.420.291
e) Titoli di capitale non quotati	16.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	434.719.146
g) Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPI REAL ESTATE	21.420.291	9.181.402
FONDO IDEA FIMIT	-	15.908
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	21.420.291	9.197.310

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. e del Fondo IDEA FIMIT detenute dal *Comparto 15 anni*.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si segnala che l'azione legale promossa da DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR, che lo gestisce, avverso la Legge Regionale Lazio n.7/2018 che ha privato di potenziale edificatorio l'area del progetto oggetto dell'investimento, ha ottenuto un primo iniziale esito positivo, in quanto la predetta norma è ora sottoposta al giudizio di legittimità costituzionale. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al bilancio 2018.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Azioni Bankitalia	16.000.000	16.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	16.000.000	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 31.12.19	Saldo 31.12.18
EFFEPILUX ALTERNATIVO	60.214.001	47.025.538
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	16.979.341	25.224.282
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	11.667.051	7.218.581
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	30.746.712	35.290.499
EFFEPILUX AZIONARIO	202.912.086	173.937.347
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	14.396.469	7.110.846
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	33.273.424	24.629.627
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	49.616.638	43.910.541
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	14.913.424	15.433.486
Totale quote di O.I.C.R.	434.719.146	379.780.747

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2019. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione finanziaria	8.000.000	-
Totale altre attività della gestione finanziaria	8.000.000	-

Le altre attività della gestione finanziaria derivano da vendite di quote di O.I.C.R. non ancora regolate alla data di riferimento.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
C/c presso Societé Generale Securities Services	4.218.121	4.861.235
Totale Cassa e Depositi bancari	4.218.121	4.861.235

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione amministrativa	17.504	17.252
Totale altre attività della gestione amministrativa	17.504	17.252

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

50. Crediti d'imposta

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti d'imposta	3.963.091	4.433.177
Totale crediti d'imposta	3.963.091	4.433.177

Il credito di imposta a fine esercizio 2019 è composto dal credito dell'esercizio precedente, diminuito dei relativi utilizzi (€ 571.513), nonché dal risparmio d'imposta acquisito dal Comparto moderato ex BdR nel gennaio del 2019 (€ 101.427) sulla base delle scelte espresse dagli iscritti, secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*.

In particolare, sulla base del medesimo articolo, il *risparmio d'imposta* può essere utilizzato dal *Comparto* per ridurre il risultato di gestione dei periodi d'imposta successivi, oppure potrà essere utilizzato in diminuzione del risultato di gestione delle altre linee d'investimento presenti nella Sez. II. Si evidenzia che l'*eventuale* risultato di gestione positivo dei comparti è 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%.

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. II – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti verso fornitori	3.783	-
Debiti verso società di revisione	5.398	5.981
Debiti banca depositaria	69.116	64.874
Debiti per commissioni di gestione	2.283	-
Altri debitori	1.220	-
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	81.800	70.855

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2019, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2020.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.19
Debiti d'imposta	9.756.712	-
Totale debiti d'imposta	9.756.712	-

In merito si veda quanto riportato nella voce 50 - a) *Crediti d'Imposta*.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi azienda	12.569.688	11.770.700
Contributi iscritti	6.634.352	6.222.709
TFR	19.071.511	18.168.689
Trasferimenti in entrata	8.718.808	1.460.935
Switch in entrata	5.197.093	5.510.835
Totale contributi per le prestazioni	52.191.452	43.133.868

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2019, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

Il notevole incremento della voce *Trasferimenti in entrata* è dovuto alla confluenza del *Comparto moderato ex BdR*. In particolare sono confluiti nel comparto in oggetto € 7,94 mln, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

b) Anticipazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Anticipazioni TFR	(9.716.913)	(8.785.293)
Totale anticipazioni	(9.716.913)	(8.785.293)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Trasferimenti	(2.467.476)	(1.643.308)
Liquidazioni	(5.800.922)	(6.574.367)
Switch in uscita	(9.330.308)	(8.100.837)
Totale trasferimenti e riscatti	(17.598.706)	(16.318.512)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)	(233.407)	(234.622)
Totale TCM linea lunga	(233.407)	(234.622)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Cedole e dividendi	725.333	725.333
Totale dividendi e interessi	725.333	725.333

In data 9 aprile 2019 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2017 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plus realizzo quote OICR	3.122.059,51	115.979,38
Minus realizzo quote OICR	(78.446)	(682.538)
Totale utili o perdite da realizzo	3.043.614	(566.558)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plusvalenza quote OICR	45.446.850	-
Minusvalenze quote OICR	-	(22.356.190)
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(24.396)	(354.755)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	394.708	252.136
Totale plus e minus	45.817.162	(22.458.809)

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2019 e il valore delle quote al 31 dicembre 2019 (ultimo giorno lavorativo).

La voce “*Plusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferisce al Fondo EFFEPI R.E, mentre le minus al Fondo IDEAFIMIT.

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri banca depositaria	(69.116)	(64.873)
Altri oneri banca depositaria	(1.720)	(500)
Interessi negativi di conto corrente	(21.711)	(32.272)
Totale Banca Depositaria	(92.547)	(97.645)

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.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri di gestione	(52.317)	(28.473)
Oneri società di revisione	(5.398)	(5.981)
Servizi amministrativi	(34.981)	(21.553)
Compensi Sindaci e Amministratori	(9.479)	(11.558)
Totale spese generali ed amministrative	(102.175)	(67.565)

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 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 2019, 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altri ricavi	21.674	24.796
Contributo a Covip	(17.964)	(18.207)
Altre spese gestione Amministrativa	(36)	(7.892)
Totale oneri e proventi diversi	3.675	(1.303)

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.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Imposta sostitutiva	(9.756.712)	-
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	-	4.432.460
Totale imposta sostitutiva	(9.756.712)	4.432.460

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce “debiti di imposta, alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
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	-		-		-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-		-	
b) Immobili di proprietà	-		-		-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-		-	
20 Investimenti in Gestione		425.719.266,00		331.746.103,00	93.973.163,00	28,33%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	425.719.266,00		331.746.103,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		9.078.328,00		4.627.968,00	4.450.360,00	96,16%
a) Cassa e Depositi bancari	3.046.561,00		2.049.794,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.031.767,00		2.578.174,00			
50 Crediti d'imposta		694.372,00		3.470,00	690.902,00	19910,72%
a) Crediti d'imposta	694.372,00		3.470,00			
TOTALE ATTIVITA' (A)		435.491.966,00		336.377.541,00	99.114.425,00	29,47%

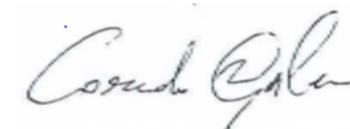
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.547.324,00	8.547.324,00	2.933.569,00	2.933.569,00	5.613.755,00	191,36%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	1.569.149,00	1.569.149,00	1.335.638,00	1.335.638,00	233.511,00	17,48%
TOTALE PASSIVITA' (B)		10.116.473,00		4.269.207,00	5.847.266,00	136,96%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		425.375.493,00		332.108.334,00	93.267.159,00	28,08%
TOTALE		435.491.966,00		336.377.541,00	99.114.425,00	29,47%
	Tot. attività 2019	435.491.966,00	Tot. attività 2018	336.377.541,00		
	Tot. passività 2019	(10.116.473,00)	Tot. passività 2018	(4.269.207,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	425.375.493,00	Attività destinate alle prestazioni	332.108.334,00		
	Totale Patrimonio 2019	(417.870.592,00)	Totale Patrimonio 2018	(325.574.900,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7.504.901,00	Rendim. netto da attribuire	6.533.434,00	971.467,00	14,87%

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 31/12/19
SEZ. II - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		85.762.259,00		60.656.721,00	25.105.538,00	41,39%
a) Contributi per le prestazioni	119.351.976,00		87.267.891,00			
b) Anticipazioni	(6.802.594,00)		(4.864.153,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(26.663.508,00)		(21.635.135,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	(123.615,00)		(111.882,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
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		9.146.820,00		7.925.350,00	1.221.470,00	15,41%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.146.820,00		7.925.350,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.146.820,00		7.925.350,00	1.221.470,00	15,41%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(72.770,00)		(56.278,00)	(16.492,00)	29,30%
c) Spese generali ed amministrative	(39.975,00)		(29.491,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(32.795,00)		(26.787,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		94.836.309,00		68.525.793,00	26.310.516,00	38,40%
80 Imposta Sostitutiva		(1.569.149,00)		(1.335.638,00)	(233.511,00)	17,48%
a) Imposta Sostitutiva	(1.569.149,00)		(1.335.638,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		93.267.160,00		67.190.155,00	26.077.005,00	38,81%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.146.820,00		7.925.350,00	1.221.470,00	15,41%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(72.770,00)		(56.278,00)	(16.492,00)	29,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.569.149,00)		(1.335.638,00)	(233.511,00)	17,48%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7.504.901,00		6.533.434,00	971.467,00	14,87%

ANALISI UTILE 2019 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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 2019	Totale 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	435.491.966	336.377.541	99.114.425	29,47%
Passività	(10.116.473)	(4.269.207)	(5.847.266)	136,96%
Attività per le prestazioni	425.375.493	332.108.334	93.267.159	28,08%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(417.870.592)	(325.574.900)		
Rendimento netto	7.504.901	6.533.434	971.467	14,87%

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

Comparto Garantito Gest. Monte	Totale 2019	Totale 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	9.146.820	7.925.350	1.221.470	15,41%
Saldo della gestione amministrativa	(72.770)	(56.278)	(16.492)	29,30%
Imposta sostitutiva	(1.569.149)	(1.335.638)	(233.511)	17,48%
Reddito netto a incremento del patrimonio	7.504.901	6.533.434	971.467	14,87%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

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

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2019	10,680	36.648.330,484
28 FEBBRAIO 2019	10,696	36.486.483,555
29 MARZO 2019	10,716	36.614.784,402
30 APRILE 2019	10,733	36.773.081,788
31 MAGGIO 2019	10,752	36.883.066,983
28 GIUGNO 2019	10,769	36.985.359,184
31 LUGLIO 2019	10,788	37.183.612,585
30 AGOSTO 2019	10,806	38.704.474,271
30 SETTEMBRE 2019	10,823	38.821.184,707
31 OTTOBRE 2019	10,841	38.926.376,649
29 NOVEMBRE 2019	10,859	39.049.926,042
31 DICEMBRE 2019	10,878	39.104.687,746

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2019

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	31.098.552,647	332.108.334,035
Quote emesse	10.760.778,179	115.494.616,750
Quote annullate	(2.754.643,080)	(29.682.603,640)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	39.104.687,746	425.375.492,843

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.

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

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

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Investimenti in gestione assicurativa	425.719.266	331.746.103
Totale investimenti in gestione	425.719.266	331.746.103

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Conto presso Société Generale Securities Services	3.046.561	2.049.794
Totale Cassa e Depositi bancari	3.046.561	2.049.794

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

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività della gestione amministrativa	6.031.767	2.578.174
Totale altre attività della gestione amministrativa	6.031.767	2.578.174

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2019, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2020.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Risparmio d'imposta	694.372	3.470
Totale crediti d'imposta	694.372	3.470

L’importo indicato è relativo alla confluenza del *Comparto moderato ex BdR*, che, secondo quanto disposto dal 2° c. dell’art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, è stato trasferito al Comparto Garantito, sulla base delle scelte espresse dagli iscritti al momento della confluenza.

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	8.485.785	2.870.566
Debiti vari	61.539	63.003
Totale altre passività della gestione amministrativa	8.547.324	2.933.569

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2019, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2020.

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2019, relativi al Comparto Garantito Gestione *in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2020.

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

a) Debiti d’Imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Accantonamento imposta sostitutiva	1.569.149	1.335.638
Totale debiti d'imposta	1.569.149	1.335.638

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del Comparto Garantito Gestione *in monte* nel corso del 2019.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi Azienda	8.863.883	7.179.045
Contributi Iscritti	4.234.417	3.222.194
TFR	15.222.172	12.974.109
Trasferimenti in ingresso	59.430.205	47.581.218
Switch in entrata	31.601.299	16.311.325
Totale contributi per le prestazioni	119.351.976	87.267.891

L'incremento dei “*Trasferimenti in ingresso*” è dovuta, in parte, alle scelte espresse dagli iscritti del Comparto moderato ex BdR (per un ammontare pari ad € 54,32 mln) nell'ambito della relativa confluenza, perfezionata il 1 gennaio 2019.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Anticipazioni TFR	(6.802.594)	(4.864.153)
Totale anticipazioni	(6.802.594)	(4.864.153)

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Prestazioni in capitale	(13.649.489)	(16.706.802)
Trasferimenti in uscita	(872.089)	(671.877)
Switch in uscita	(3.846.662)	(3.173.450)
Rate RITA in liquidazione	(8.295.268)	(1.083.006)
Totale trasferimenti e riscatti	(26.663.508)	(21.635.135)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Polizza Temporanea Caso Morte (TCM)	(123.615)	(111.882)
Totale premi per prestazioni accessorie	(123.615)	(111.882)

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Rendimento polizze	9.146.820	7.925.350
Totale profitti e perdite	9.146.820	7.925.350

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Onere Società di Revisione	(4.328)	(3.823)
Onere Gestore Amministrativo	(28.047)	(18.280)
Compensi Sindaci/Amministratori	(7.600)	(7.388)
Totale spese generali e amministrative	(39.975)	(29.491)

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2019, 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 Managed Services 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Interessi negativi c/c 28003	(15.074)	(3.461)
Altri proventi	-	2.267
Bolli su c/c	(24)	(12.353)
Contributo alla COVIP	(13.353)	(11.035)
Altre spese	(4.344)	(2.205)
Totale oneri e proventi diversi	(32.795)	(26.787)

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell' Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Imposta sostitutiva	(1.569.149)	(1.335.638)
Totale imposta sostitutiva	(1.569.149)	(1.335.638)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta* ed è stata versata in data 17 febbraio 2020.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Comparto ex *CR Trieste*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ II - COMPARTO EX CR TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	407.716,00	407.716,00	-	-	407.716,00	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		77.167.537,00		-	77.167.537,00	
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.	77.160.447,00	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	7.090,00	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		8.651.822,00		-	8.651.822,00	
a) Depositi bancari	1.154.614,00	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	7.446.233,00	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	50.975,00	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.765.110,00		-	1.765.110,00	
a) Cassa e Depositi bancari	1.764.970,00	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	140,00	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		514.499,00		-	514.499,00	
a) Crediti d'imposta	514.499,00	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		88.506.684,00		-	88.506.684,00	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	69.213,00	69.213,00	-	-	69.213,00	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	548.914,00	548.914,00	-	-	548.914,00	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	57.455,00	57.455,00	-	-	57.455,00	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	956.817,00	956.817,00	-	-	956.817,00	
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.632.399,00		-	1.632.399,00	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		86.874.285,00		-	86.874.285,00	
TOTALE		88.506.684,00		-	88.506.684,00	
	Tot. attività 2019	88.506.684,00	Tot. attività 2018	-		
	Tot. passività 2019	(1.632.399,00)	Tot. passività 2018	-		
	Attività destinate alle prestazioni	86.874.285,00	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2019	(83.156.808,00)	Totale Patrimonio 2018	-		
	Rendim. netto da attribuire	3.717.477,00	Rendim. netto da attribuire	-	3.717.477,00	

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 31/12/19
SEZ II - COMPARTO EX CR TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		83.156.808,00		-	83.156.808,00	
a) Contributi per le prestazioni	91.811.978,00		-			
b) Anticipazioni	(1.180.504,00)		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(7.474.666,00)		-			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		122.503,00		-	122.503,00	
a) Fitti Attivi	248.582,00		-			
b) Plus/Minus da alienazione	(30.010,00)		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(257.183,00)		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	229.200,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(21.000,00)		-			
g) Imposte e tasse	(47.086,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		4.576.322,00		-	4.576.322,00	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	100.806,00		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	4.475.516,00		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		4.698.825,00		-	4.698.825,00	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(24.531,00)		-	(24.531,00)	
c) Spese generali ed amministrative	(11.900,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	(12.631,00)		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		87.831.102,00		-	87.831.102,00	
80 Imposta Sostitutiva		(956.817,00)		-	(956.817,00)	
a) Imposta Sostitutiva	(956.817,00)		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		86.874.285,00		-	86.874.285,00	
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		4.698.825,00		-	4.698.825,00	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(24.531,00)		-	(24.531,00)	
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(956.817,00)		-	(956.817,00)	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		3.717.477,00		-	3.717.477,00	

ANALISI UTILE 2019 - FONDO Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

SEZIONE II COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2019
Attività	88.506.684
Passività	(1.632.399)
Attivo netto destinato alla prestazioni	86.874.285
Totale patrimonio	(83.156.808)
Rendimento netto	3.717.477

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

SEZIONE II COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2019
Margine gestione finanziaria	4.698.825
Saldo della gestione amministrativa	(24.531)
Imposta sostitutiva	(956.817)
Rendimento netto	3.717.477

STATO PATRIMONIALE – Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

a) Crediti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Contributi da incassare	407.716
Totale crediti della gestione previdenziale	407.716

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI – Fondo Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	77.167.537
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	77.160.447
g) Altre attività della gestione finanziaria	7.090

In particolare è possibile analizzare:

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

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	9.497.857
LEADENHALL D.I. CLASS A SP	176.935
LEADENHALL D.I. CLASS A SP2	143.325
EFFEPILUX AZIONARIO	11.596.138
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	2.836.925
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	7.439.964
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	30.028.086
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	15.441.216
Totale quote di O.I.C.R.	77.160.447

Alla fine del 2018 il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensione della ex C.R.Trieste aveva deliberato il disinvestimento dell'intero patrimonio mobiliare, al fine di favorire:

- il trasferimento delle relative posizioni individuali nel Fondo UniCredit;
- il contestuale re-investimento della liquidità nei sub-funds lussemburghesi, secondo la relativa *asset allocation* strategica.

E' stato possibile effettuare tale attività per tutti i titoli ad eccezione dei fondi *Leadenhall*, i cui relativi processi interni hanno richiesto tempi tecnici molto lunghi per perfezionarne il disinvestimento. Le cifre evidenziate hanno valore residuale rispetto agli *asset* acquisiti il 1 gennaio u.s., pari ad € 3.706.124,64.

Il conto corrente n. 29995 c\o SGSS è dedicato alla gestione finanziaria del Comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Fondo Sez. II – Comparto ex C.R.Trieste

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	8.651.822
a) Depositi bancari	1.154.614
b) Immobili di proprietà	7.446.233
c) Altre attività della gestione immobiliare	50.975

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Descrizione	Saldo 31.12.19
c/c 104545423	1.122.665
c/c n.56922509	31.898
valori bollati	51
Totale Cassa e Depositi bancari	1.154.614

I conti correnti evidenziati sono dedicati alla gestione immobiliare del comparto.

b) Immobili di proprietà

Valore contabile al 01/01/2019	Vendite unità immobiliari	Costi capitalizzati	Rivalutazione 2019	Svalutazione 2019	Valore contabile al 31/12/2019
15.467.553	(8.304.820)	-	304.500	(21.000)	7.446.233

Il Comparto ex C.R. Trieste è *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale* e, in quanto tale, è soggetto ad imposta sostitutiva sui redditi, sia sul patrimonio mobiliare che su quello immobiliare, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005. Di conseguenza il Fondo ha incaricato una primaria società del settore, al fine di valutare gli immobili di proprietà al 30 giugno e al 31 dicembre u.s., per poter versare le imposte sul patrimonio immobiliare detenuto direttamente.

Di seguito il relativo dettaglio:

INDIRIZZO	VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2019	COSTI CAPITALIZZATI	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2019	SVALUTAZ. 2019	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2019
TRIESTE COMPLESSO VIA DANTE	11.883.303	-	(7.715.870)	183.800	(21.000)	4.330.233
TRIESTE VIA FILZI 15	419.000	-	(419.000)	-	-	-
TRIESTE VIA PICCARDI 3 (ANGOLO VIA DEI LEO)	391.500	-	-	36.500	-	428.000
TRIESTE VIA DEL TEATRO ROMANO	673.750	-	(169.950)	34.200	-	538.000
ROMA VIA COLLI PORTUENSI 187	2.100.000	-	-	50.000	-	2.150.000
TOTALI	15.467.553	-	(8.304.820)	304.500	(21.000)	7.446.233

Come è possibile evincere dalla tabella precedente è in corso un processo di dismissione globale del patrimonio immobiliare al fine di:

- massimizzare il rendimento per gli iscritti;
- uniformare il patrimonio del Comparto a quelli presenti nella Sez. II del Fondo, per consentire il trasferimento delle posizioni individuali nel *multicomparto* (linee finanziarie 3, 10, 15 anni oltre all'assicurativo), sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

La morosità relativa alla gestione immobiliare non evidenzia particolari criticità, considerando anche che è stato costituito un apposito fondo rischi a *copertura* quasi totale dei crediti.

c) Altre attività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Crediti verso inquilini	50.975
Totale Altre attività della gestione immobiliare	50.975

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Comparto ex C.R. Trieste

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
c/c 104545602	1.764.970
Crediti verso UniCredit	140
Totale Attività della gestione amministrativa	1.765.110

Il conto corrente evidenziato è dedicato alla gestione previdenziale, ovvero all'incasso dei contributi e all'erogazione dei contributi.

50. Crediti d'imposta– Fondo Sez. II – Comparto ex Cr Trieste

a) Crediti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Crediti d'imposta	514.499
Totale crediti d'imposta	514.499

Il credito d'imposta, pari ad € 514.499, è stato usato in compensazione il 17 febbraio 2020 con l'imposta sostitutiva a debito del 2019.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

a) Debiti della gestione previdenziale

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Altri creditori	69.213
Totale debiti della gestione previdenziale	69.213

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. II – Comparto ex Crtrieste

a) Altre passività della gestione immobiliare

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Caparra vendita immobili	455.100
Fondo rischi su crediti	46.527
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	21.261
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	8.623
Debiti verso fornitori	16.601
Altri debiti della gestione immobiliare	802
Totale altre passività della gestione immobiliare	548.914

Nella voce “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto.

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

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

La voce “*Caparra vendita immobili*” comprende i contratti preliminari di vendita di alcune unità immobiliari del complesso Dante-Ponchielli-S.Caterina e di Via Filzi – Trieste, la cui definizione è prevista nel corso del 2020.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

b) Altre passività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31/12/19
Ritenute su prestazioni	46.875
Altre passività	10.581
Totale Passività della gestione amministrativa	57.455

La voce “*Ritenute su prestazioni*” rappresenta le ritenute relative alle liquidazioni erogate nel dicembre 2019, che sono state versate il 16 gennaio 2020.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Debiti di imposta	956.817
Totale debiti di imposta	956.817

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

a) Contributi per le prestazioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Contributi dipendenti	449.762
Contributi aziendali	1.357.683
Trattamento di fine rapporto (TFR)	1.030.261
Trasferimenti di patrimonio	88.943.835
Trasferimenti in ingresso	5.783
Switche in entrata	24.655
Totale contributi per le prestazioni	91.811.978

La voce “*Trasferimento patrimonio*” è relativa al trasferimento del patrimonio della Sez. II del Fondo ex C.R. Trieste, così suddiviso:

- € 84.978.298 relativo al montante degli iscritti attivi della Sez. II;
- € 3.965.537 relativo ai pensionati della Sez. II del Fondo ex C.R. Trieste. Tale importo è stato contestualmente trasferito nel *Conto Pensioni* del Fondo UniCredit, ovvero nelle riserve destinate al pagamento delle pensionati dei comparti *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale*, al fine di continuare la normale erogazione delle rendite ai relativi beneficiari. Per maggiori dettagli in merito veda anche quanto riportato nell’analisi della voce “*Trasferimenti in uscita*”.

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

b) Anticipazioni

Descrizione	Saldo 31.12.19
Anticipazioni	(1.180.504)
Totale anticipazioni	(1.180.504)

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Saldo 31.12.19
Riscatti	(715.622)
Trasferimenti "conto pensioni"	(3.965.537)
Trasferimenti in uscita	(454.517)
Switch in uscita	(1.763.048)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(575.941)
Totale trasferimenti e riscatti	(7.474.666)

La voce “*Trasferimento Conto Pensioni*” è relativa al trasferimento della riserva dei pensionati delle Sez. II del Fondo ex CRTS. In merito si veda quanto riportato nella voce precedente “*Trasferimento patrimonio*”.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

a) Fitti attivi

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Fitti attivi immobili	248.582
Totale fitti attivi immobili	248.582

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2019.

b) Plus/Minus da alienazione

Descrizione	Saldo 31.12.19
Plusvalenze da cessioni immobiliari	123.150
Minusvalenze da cessioni immobiliari	(153.160)
Totale plus/minus da alienazione	(30.010)

Le plusvalenze sono relative alle vendite perfezionate nel corso del 2019 per le unità immobiliari site in:

- Via Dante/Ponchielli/Santa Caterina (TS);
- Via del Teatro Romano (TS);
- Via dei Colli Portuensi (RM).

Le minusvalenze derivano solo dalla vendita di alcune unità immobiliari site in Via Dante/Ponchielli/S. Caterina.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto è stato riportato nell'analisi della voce “*Immobili di proprietà*”.

d) Oneri e proventi immobiliari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Spese intermediazione immobiliare	(195.160)
Spese gestione immobili e varie	(49.646)
Sopravvenienze passive	(7.085)
Sopravvenienze attive	3.401,02
Imposta di registro su contratti	(4.313)
Spese valutazione immobili	(3.523)
Interessi attivi c/c immobiliari	20
Altri oneri e proventi	(877)
Totale oneri e proventi immobiliari	(257.183)

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dalle agenzie immobiliari della cui collaborazione si è avvalso il Comparto nel corso del 2019 per la compravendita delle unità immobiliari.

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti al comparto. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

Nelle “*Spese valutazione immobili*” è inserita la fattura emessa dalla società incaricata per la valutazione degli immobili.

e) Plusvalenza da valutazione

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Rivalutazione immobili	229.200
Totale plusvalenze da valutazione	229.200

f) Minusvalenza da valutazione

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Svalutazione immobili	(21.000)
Totale minusvalenze da valutazione	(21.000)

“*Plusvalenza e minusvalenza da valutazione immobili*”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce *11 b) Immobili di proprietà*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte da società incaricata dal C.d.A..

g) Imposte e tasse

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
IMU e TASI	(47.086)
Totale imposte e tasse	(47.086)

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

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

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

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

b) Utili e perdite da realizzo

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Utili negoziazione quote di OICR	100.366
Utili negoziazione cambi	441
	-
Totale utili e perdite da realizzo	100.806

c) Plusvalenze/Minusvalenze

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Utili da valutazione titoli	107.684
Utili da valutazione OICR	5.015.259
Sopravvenienze attive	2.829
Perdite da valutazione titoli	(72.431)
Perdite da valutazione OICR	(577.825)
	-
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	4.475.516

La “*Perdita da valutazione titoli*” deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

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

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Sez. II – Comparto ex CR Trieste

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle "Spese generali e amministrative" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19
Consulenze finanziarie	(3.848)
Spese prestazioni professionali	(1.319)
Oneri società di revisione	(1.159)
Oneri gestore amministrativo	(2.212)
Compensi consiglieri e sindaci	(2.035)
Altre spese amministrative	(1.327)
Totale spese generali ed amministrative	(11.900)

La voce "Oneri società di revisione" evidenzia il costo per l'attività della società di revisione di competenza del Comparto ex C.R.TS.

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

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.19
Interessi attivi	47
Interessi passivi	(7.390)
Altre spese gestore amministrativo	(1.680)
Contributo a Covip	(1.493)
Spese bancarie	(1.505)
Bolli	(106)
Altre spese	(504)
Totale oneri e proventi diversi	(12.631)

La voce “*interessi attivi c/c 5578291*” è relativa agli interessi maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi passivi*” sono maturati sul conto corrente dedicato alla gestione finanziaria.

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

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.19
Imposta sostitutiva	(956.817)
Totale imposta sostitutiva	(956.817)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce “debiti di imposta”, alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Comparto moderato ex Banca di Roma

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO MODERATO EX B&R - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		6.958.819,00	(6.958.819,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		6.958.819,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		353.444.991,00	(353.444.991,00)	-100,00%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		361.465,00			
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.	-		293.083.526,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		60.000.000,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		2.049.838,00	(2.049.838,00)	-100,00%
a) Cassa e Depositi bancari	-		2.049.838,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		4.686.000,00	(4.686.000,00)	-100,00%
a) Crediti d'imposta	-		4.686.000,00			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	-		367.139.648,00	(367.139.648,00)	-100,00%

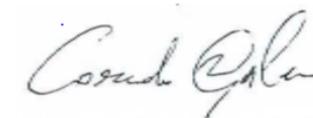
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	525.222,00	525.222,00	(525.222,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-	2.905,00	2.905,00	(2.905,00)	-100,00%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		-		528.127,00	(528.127,00)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		366.611.521,00	(366.611.521,00)	-100,00%
TOTALE		-		367.139.648,00	(367.139.648,00)	-100,00%
	Tot. attività 2019	-	Tot. attività 2018	367.139.648,00		
	Tot. passività 2019	-	Tot. passività 2018	(528.127,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	366.611.521,00		
	Totale Patrimonio 2019	-	Totale Patrimonio 2018	(385.692.632,00)		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	(19.081.111,00)	19.081.111,00	-100,00%

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 31/12/19
SEZ. II - MULTICOMPARTO - COMPARTO MODERATO EX B&R - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(366.611.521,00)		385.692.632,00	(752.304.153,00)	-195,05%
a) Contributi per le prestazioni	-		411.348.200,00			
b) Anticipazioni	-		(4.096.296,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(366.611.521,00)		(12.594.418,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		(8.964.854,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		(23.678.493,00)	23.678.493,00	-100,00%
a) Dividendi ed interessi	-		686.518,00			
b) Utili e perdite da realizzo	-		(1.807.960,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		(22.557.051,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		-		(23.678.493,00)	23.678.493,00	-100,00%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		-		(88.618,00)	88.618,00	-100,00%
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	-		(88.618,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(366.611.521,00)		361.925.521,00	(728.537.042,00)	-201,29%
80 Imposta Sostitutiva		-		4.686.000,00	(4.686.000,00)	-100,00%
a) Imposta Sostitutiva	-		4.686.000,00			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(366.611.521,00)		366.611.521,00	(733.223.042,00)	-200,00%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		(23.678.493,00)	23.678.493,00	-100,00%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		-		(88.618,00)	88.618,00	-100,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		4.686.000,00	(4.686.000,00)	-100,00%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		-		(19.081.111,00)	19.081.111,00	-100,00%

CONTO ECONOMICO – COMPARTO MODERATO EX BDR

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Moderato ex BdR

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Liquidazioni	-	(9.600.497)
Trasferimenti in uscita	(366.611.521)	(2.967.910)
Switch in uscita		
Rate R.I.T.A. in liquidazione	-	(26.011)
Totale trasferimenti e riscatti	(366.611.521)	(12.594.418)

La voce in oggetto evidenzia il trasferimento delle posizioni individuali del *Comparto moderato ex BdR*, avvenuto in data 1 gennaio 2019.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Fondo Iscritti – Sezione III
“Prestazione definita”

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/19
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
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	-		-		-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-		-	
b) Immobili di proprietà	-		-		-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-		-	
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-		-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-		-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-		-	
d) Titoli di debito quotati	-		-		-	
e) Titoli di capitale quotati	-		-		-	
f) Titoli di debito non quotati	-		-		-	
g) Titoli di capitale non quotati	-		-		-	
h) Quote di O.I.C.R.	-		-		-	
i) Opzioni acquistate	-		-		-	
m) Ratei e risconti attivi	-		-		-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-		-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-		-	
p) Quote di Hedge Funds	-		-		-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-		-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.404.317,00		1.540.038,00	(135.721,00)	-8,81%
a) Cassa e Depositi bancari	1.404.317,00		1.540.038,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-		-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.404.317,00		1.540.038,00	(135.721,00)	-8,81%

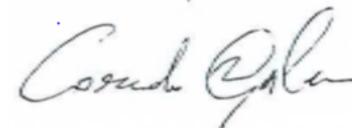
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.287,00	4.287,00	4.193,00	4.193,00	94,00	2,24%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.287,00		4.193,00	94,00	2,24%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.400.030,00		1.535.845,00	(135.815,00)	-8,84%
TOTALE		1.404.317,00		1.540.038,00	(135.721,00)	-8,81%
	Tot. attività 2019	1.404.317,00	Tot. attività 2018	1.540.038,00		
	Tot. passività 2019	(4.287,00)	Tot. passività 2018	(4.193,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.400.030,00	Attività destinate alle prestazioni	1.535.845,00		
	Totale Patrimonio 2019	(1.400.023,00)	Totale Patrimonio 2018	(1.539.570,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7,00	Rendim. netto da attribuire	(3.725,00)	3.732,00	-100,19%

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 31/12/19
SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(135.822,00)		(134.790,00)	(1.032,00)	0,77%
a) Contributi per le prestazioni	-	-	-	-		
b) Anticipazioni	-	-	-	-		
c) Trasferimenti e riscatti	-	-	-	-		
d) Pensioni	(135.822,00)	-	(134.790,00)	-		
e) Erogazione in forma capitale	-	-	-	-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-		
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-	-	-	-		
b) Plus/Minus da alienazione	-	-	-	-		
c) Accantonamento affitti inesigibili	-	-	-	-		
d) Oneri e spese immobiliari	-	-	-	-		
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
g) Imposte e tasse	-	-	-	-		
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		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-	-		
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-	-	-	-		
b) Banca Depositaria	-	-	-	-		
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		-		-		
60 Saldo della Gestione Amministrativa		7,00		(3.725,00)	3.732,00	-100,19%
c) Spese generali ed amministrative	-	-	(3.733,00)	-		
g) Oneri e proventi diversi	7,00	-	8,00	-		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(135.815,00)		(138.515,00)	2.700,00	-1,95%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-	-	-	-		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(135.815,00)		(138.515,00)	2.700,00	-1,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-		
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		7,00		(3.725,00)	3.732,00	-100,19%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7,00		(3.725,00)	3.732,00	-100,19%

ANALISI UTILE 2019 FONDO - SEZIONE III - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 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 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.404.317	1.540.038	(135.721)	-8,81%
Passività	(4.287)	(4.193)	(94)	2,24%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.400.030	1.535.845	(135.815)	-8,84%
Totale patrimonio prestaz. definita	(1.400.023)	(1.539.570)		
Rendimento netto	7	(3.725)	3.732	-100,19%

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

SEZIONE III	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	-	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	7	(3.725)	3.732	-100,19%
Rendimento netto	7	(3.725)	3.732	-100,19%

ATTIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
c/c 100360411 c /o Unicredit Banca	1.404.317	1.540.038
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.404.317	1.540.038

PASSIVITA' FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Prestazione definita

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Erario c/ Ritenute pensioni di dicembre	4.287	4.193
Totali altre passivita' della gestione amministrativa	4.287	4.193

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2019, versate nel mese di 16 gennaio 2020.

CONTO ECONOMICO – FONDO ISCRITTI SEZ. III – PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Pensioni	(135.822)	(134.790)
Totale pensioni	(135.822)	(134.790)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Interessi attivi di conto corrente	15	16
Bolli su conto corrente	(8)	(8)
Totale oneri e proventi diversi	7	8

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2019
Fondo Iscritti – Sezione IV
“Ex Fondi Interni-Prestazione definita”

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
 STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		33.580,00		107.719,00	(74.139,00)	-68,83%
a) Crediti della gestione previdenziale	33.580,00		107.719,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		204.184.627,00		221.049.134,00	(16.864.507,00)	-7,63%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	204.181.281,00		221.046.834,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	3.346,00		2.300,00			
40 Attività della Gestione Amministrativa		3.065.201,00		2.679.916,00	385.285,00	14,38%
a) Cassa e Depositi bancari	3.061.201,00		2.675.032,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	4.000,00		4.884,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		207.283.408,00		223.836.769,00	(16.553.361,00)	-7,40%

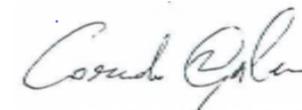
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		9.423,00		21.238,00	(11.815,00)	-55,63%
a) Debiti della gestione previdenziale	9.423,00		21.238,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		1.064.270,00		1.232.380,00	(168.110,00)	-13,64%
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.064.270,00		1.232.380,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.073.693,00		1.253.618,00	(179.925,00)	-14,35%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		206.209.715,00		222.583.151,00	(16.373.436,00)	-7,36%
TOTALE		207.283.408,00		223.836.769,00	(16.553.361,00)	-7,40%
	Tot. attività 2019	207.283.408,00	Tot. attività 2018	223.836.769,00		
	Tot. passività 2019	(1.073.693,00)	Tot. passività 2018	(1.253.618,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	206.209.715,00	Attività destinate alle prestazioni	222.583.151,00		
	Totale Patrimonio 2019	(193.179.007,00)	Totale Patrimonio 2018	(231.171.161,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2019	13.030.708,00	Rendim.netto da attrib. 2018	(8.588.010,00)	21.618.718,00	-251,73%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
BILANCIO COMPLESSIVO
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(29.404.144,00)		(35.966.490,00)	6.562.346,00	-18,25%
a) Contributi per le prestazioni	4.234,00		9.321,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(20.922,00)		(4.538.211,00)			
d) Pensioni	(29.387.456,00)		(31.437.600,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		13.054.201,00		(8.558.599,00)	21.612.800,00	-252,53%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	4.199.804,00		(2.016.365,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	8.854.397,00		(6.542.234,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		13.054.201,00		(8.558.599,00)	21.612.800,00	-252,53%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(23.493,00)		(29.411,00)	5.918,00	-20,12%
c) Spese generali ed amministrative	(17.226,00)		(23.898,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(6.267,00)		(5.513,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(16.373.436,00)		(44.554.500,00)	28.181.064,00	-63,25%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(16.373.436,00)		(44.554.500,00)	28.181.064,00	-63,25%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		13.054.201,00		(8.558.599,00)	21.612.800,00	-252,53%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(23.493,00)		(29.411,00)	5.918,00	-20,12%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		13.030.708,00		(8.588.010,00)	-	-251,73%

ANALISI UTILE 2019 FONDO - SEZIONE IV - EX FONDI INTERNI - PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2019 del patrimonio della Sezione IV - Ex Fondi Interni - Prestazione Definita, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sez. IV - Ex Fondi Interni

SEZIONE IV	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	207.283.408	223.836.769		
Passività	(1.073.693)	(1.253.618)		
Attivo netto destinato alle prestazioni	206.209.715	222.583.151		
Totale patrimonio prestaz. definita	(193.179.007)	(231.171.161)		
Rendimento netto	13.030.708	(8.588.010)	21.618.718	-251,73%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sez.IV - Ex Fondi Interni

SEZIONE IV	TOTALE 2019	TOTALE 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	13.054.201	(8.558.599)		
Saldo della gestione amministrativa	(23.493)	(29.411)		
Rendimento netto	13.030.708	(8.588.010)	21.618.718	-251,73%

FONDO PENSIONE UNICREDIT SEZIONE IV (EX FONDI INTERNI)

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	Fondo CRTO FIPE

	esattoriali della Cassa di Risparmio di Torino")	
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 Sezione 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 è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi interni* in essa presenti.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Crediti vari	33.580	107.719
Totale crediti della gestione previdenziale	33.580	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 2019 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
LIQUID ALTERNATIVE	6.746.349	8.660.953
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	26.800.849	43.237.796
EFFEPILUX AZIONARIO	-	10.255.235
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	45.273.895	14.629.750
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	15.780.220	40.448.683
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	75.625.338	68.518.217
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	33.954.630	35.296.199
Totale quote di O.I.C.R.	204.181.281	221.046.834

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 2019. 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
c/c 28769 c/o Società Generale Securities	3.346	2.300
Totale depositi bancari	3.346	2.300

Il conto corrente 28769, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è 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.*

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Liquidità c/o Unicredit SpA	3.061.201	2.675.032
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	3.061.201	2.675.032

Ogni fondo ha un proprio conto corrente dedicato alla gestione previdenziale, dove sono addebitate le pensioni erogate. Solamente nei Fondi *ex Banco di Sicilia* e *B.C.L.M* è ancora presente la contribuzione ordinaria, versata dagli iscritti attivi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Altre attività	4.000	4.884
Totale altre attività della gestione amministrativa	4.000	4.884

PASSIVITA' FONDO SEZ.IV –“EX FONDI INTERNI” – PRESTAZIONE DEFINITA

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Debiti vari	9.423	21.238
Totale debiti della gestione previdenziale	9.423	21.238

I “*Debiti vari*” comprendono i pagamenti a favore di sindacati o quote di pignoramenti, che sono stati effettivamente addebitati nei primi giorni del 2020.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Ritenute fiscali	1.064.270	1.232.380
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.064.270	1.232.380

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2019, versate nel mese di gennaio 2020.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Contributi Iscritti	4.234	9.321
Totale contributi per le prestazioni	4.234	9.321

I “*Contributi iscritti*”, come già anticipato, sono riferiti agli iscritti attivi del *Fondo BCLM* e del *Fondo ex Banco di Sicilia*.

c) Trasferimenti e riscatti

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Trasferimenti in uscita	(20.922)	(4.244.710)
Liquidazioni	-	(293.501)
Totale contributi per le prestazioni	(20.922)	(4.538.211)

Con l'Accordo del 4 febbraio 2017 tra Unicredit S.p.A. e le Organizzazioni Sindacali e le successive intese (verbale integrativo de 14 febbraio 2018) sono state definite le modalità sulla trasformazione del regime previdenziale *a prestazione definita* in quello *a capitalizzazione individuale*, in merito agli iscritti attivi appartenenti agli *ex Fondi Interni* della Sez. IV.

La voce “*trasferimenti in uscita*” è relativa a quegli iscritti attivi, che hanno aderito all'opzione indicata, per i quali, quindi, è stata *accesa* la relativa posizione previdenziale nell'ambito della Sez. II del Fondo.

d) Pensioni

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Pensioni	(29.387.456)	(31.437.600)
Totale pensioni	(29.387.456)	(31.437.600)

Questo è l'importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati dei 20 *ex Fondi interni*.

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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plus realizzo quote OICR	4.199.804	-
Minus realizzo quote OICR	-	(2.016.365)
Totale utili o perdite da realizzo	4.199.804	(2.016.365)

L'importo rappresenta la perdita derivante dal disinvestimento delle 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 31.12.19	Saldo 31.12.18
Plusvalenza quote OICR	8.854.397	-
Minusvalenze quote OICR	-	(6.542.234)
Totale plus e minus	8.854.397	(6.542.234)

La voce “*Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2019 e il valore delle quote al 31 dicembre 2019 (ultimo giorno lavorativo).

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri Società di Revisione	(2.901)	(7.930)
Spese amministrative	(14.325)	(15.968)
Totale spese generali e amministrative	(17.226)	(23.898)

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

Le “*Spese amministrative*” comprendono le consulenze finanziarie e i compensi degli Amministratori e Sindaci, di competenza della *Sezione IV*.

g) Oneri e proventi diversi

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

Descrizione	Saldo 31.12.19	Saldo 31.12.18
Oneri e proventi diversi	(6.267)	(5.513)
Totale oneri e proventi diversi	(6.267)	(5.513)

In tale voce sono confluite le spese bancarie, l’imposta di bollo sui conti correnti, gli interessi attivi sui conti correnti e le spese varie.

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ IV - GESTIONE FINANZIARIA
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>3.346,00</i>		<i>2.300,00</i>	<i>1.046,00</i>	<i>45,48%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	3.346,00		2.300,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		<i>3.346,00</i>		<i>2.300,00</i>	<i>1.046,00</i>	<i>45,48%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>3.346,00</i>		<i>2.300,00</i>	<i>1.046,00</i>	<i>45,48%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.346,00		2.300,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		<i>3.346,00</i>		<i>2.300,00</i>	<i>1.046,00</i>	<i>45,48%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		<i>3.346,00</i>		<i>2.300,00</i>	<i>1.046,00</i>	<i>45,48%</i>
	Tot. attività 2019	3.346,00	Tot. attività 2018	2.300,00		
	Tot. passività 2019	(3.346,00)	Tot. passività 2018	(2.300,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2019	-	Totale Patrimonio 2018	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ IV-FDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.589.729,00		1.649.611,00	(59.882,00)	-3,63%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.589.729,00		1.649.611,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		45.589,00		13.689,00	31.900,00	233,03%
a) Cassa e Depositi bancari	45.589,00		13.689,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.635.318,00		1.663.300,00	(27.982,00)	-1,68%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		4.984,00		5.065,00	(81,00)	-1,60%
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.984,00		5.065,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.984,00		5.065,00	(81,00)	-1,60%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.630.334,00		1.658.235,00	(27.901,00)	-1,68%
TOTALE		1.635.318,00		1.663.300,00	(27.982,00)	-1,68%
	Tot. attività 2019	1.635.318,00	Tot. attività 2018	1.663.300,00		
	Tot. passività 2019	(4.984,00)	Tot. passività 2018	(5.065,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.630.334,00	Attività destinate alle prestazioni	1.658.235,00		
	Totale Patrimonio 2019	(1.530.647,00)	Totale Patrimonio 2018	(1.719.955,00)		
	Rendim. netto da attribuire	99.687,00	Rendim. netto da attribuire	(61.720,00)	161.407,00	-261,51%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ IV-FDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(127.589,00)		(129.447,00)	1.858,00	-1,44%
a) Contributi per le prestazioni	862,00		1.227,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(128.451,00)		(130.674,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		100.118,00		(61.301,00)	161.419,00	-263,32%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	32.210,00		(14.442,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	67.908,00		(46.859,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		100.118,00		(61.301,00)	161.419,00	-263,32%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(431,00)		(419,00)	(12,00)	2,86%
c) Spese generali ed amministrative	(128,00)		(165,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(303,00)		(254,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(27.902,00)		(191.167,00)	163.265,00	-85,40%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(27.902,00)		(191.167,00)	163.265,00	-85,40%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		100.118,00		(61.301,00)	161.419,00	-263,32%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(431,00)		(419,00)	(12,00)	2,86%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		99.687,00		(61.720,00)	161.407,00	-261,51%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
 FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		887,00		-	887,00	
a) Crediti della gestione previdenziale	887,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		18.556.816,00		20.274.965,00	(1.718.149,00)	-8,47%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	18.556.816,00		20.274.965,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		203.211,00		175.614,00	27.597,00	15,71%
a) Cassa e Depositi bancari	202.212,00		175.037,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	999,00		577,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		18.760.914,00		20.450.579,00	(1.689.665,00)	-8,26%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		383,00		7.123,00	(6.740,00)	-94,62%
a) Debiti della gestione previdenziale	383,00		7.123,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		104.254,00		115.147,00	(10.893,00)	-9,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	104.254,00		115.147,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		104.637,00		122.270,00	(17.633,00)	-14,42%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		18.656.277,00		20.328.309,00	(1.672.032,00)	-8,23%
TOTALE		18.760.914,00		20.450.579,00	(1.689.665,00)	-8,26%
	Tot. attività 2019	18.760.914,00	Tot. attività 2018	20.450.579,00		
	Tot. passività 2019	(104.637,00)	Tot. passività 2018	(122.270,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	18.656.277,00	Attività destinate alle prestazioni	20.328.309,00		
	Totale Patrimonio 2019	(17.471.611,00)	Totale Patrimonio 2018	(21.108.480,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.184.666,00	Rendim. netto da attribuire	(780.171,00)	1.964.837,00	-251,85%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.856.697,00)		(3.045.705,00)	189.008,00	-6,21%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.856.697,00)		(3.045.705,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.186.851,00		(777.397,00)	1.964.248,00	-252,67%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	381.834,00		(183.151,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	805.017,00		(594.246,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.186.851,00		(777.397,00)	1.964.248,00	-252,67%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.185,00)		(2.774,00)	589,00	-21,23%
c) Spese generali ed amministrative	(1.573,00)		(2.161,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(612,00)		(613,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.672.031,00)		(3.825.876,00)	2.153.845,00	-56,30%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.672.031,00)		(3.825.876,00)	2.153.845,00	-56,30%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.186.851,00		(777.397,00)	1.964.248,00	-252,67%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.185,00)		(2.774,00)	589,00	-21,23%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.184.666,00		(780.171,00)	1.964.837,00	-251,85%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.367.900,00		2.575.161,00	(207.261,00)	-8,05%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.367.900,00		2.575.161,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.547,00		31.410,00	8.137,00	25,91%
a) Cassa e Depositi bancari	39.547,00		31.410,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.407.447,00		2.606.571,00	(199.124,00)	-7,64%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		145,00	(145,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		145,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		13.668,00		16.040,00	(2.372,00)	-14,79%
b) Altre passività della gestione amministrativa	13.668,00		16.040,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		13.668,00		16.185,00	(2.517,00)	-15,55%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.393.779,00		2.590.386,00	(196.607,00)	-7,59%
TOTALE		2.407.447,00		2.606.571,00	(199.124,00)	-7,64%
	Tot. attività 2019	2.407.447,00	Tot. attività 2018	2.606.571,00		
	Tot. passività 2019	(13.668,00)	Tot. passività 2018	(16.185,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.393.779,00	Attività destinate alle prestazioni	2.590.386,00		
	Totale Patrimonio 2019	(2.242.558,00)	Totale Patrimonio 2018	(2.690.271,00)		
	Rendim. netto da attribuire	151.221,00	Rendim. netto da attribuire	(99.885,00)	251.106,00	-251,40%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(347.828,00)		(403.188,00)	55.360,00	-13,73%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(347.828,00)		(403.188,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		151.738,00		(99.334,00)	251.072,00	-252,76%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	48.817,00		(23.403,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	102.921,00		(75.931,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		151.738,00		(99.334,00)	251.072,00	-252,76%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(517,00)		(551,00)	34,00	-6,17%
c) Spese generali ed amministrative	(200,00)		(277,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(317,00)		(274,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(196.607,00)		(503.073,00)	306.466,00	-60,92%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(196.607,00)		(503.073,00)	306.466,00	-60,92%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		151.738,00		(99.334,00)	251.072,00	-252,76%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(517,00)		(551,00)	34,00	-6,17%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		151.221,00		(99.885,00)	251.106,00	-251,40%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
 FONDO EX C.R.CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		673.126,00		814.882,00	(141.756,00)	-17,40%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	673.126,00		814.882,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		28.103,00		18.752,00	9.351,00	49,87%
a) Cassa e Depositi bancari	28.103,00		18.752,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		701.229,00		833.634,00	(132.405,00)	-15,88%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		17,00	(17,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		17,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		7.927,00		7.937,00	(10,00)	-0,13%
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.927,00		7.937,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.927,00		7.954,00	(27,00)	-0,34%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		693.302,00		825.680,00	(132.378,00)	-16,03%
TOTALE		701.229,00		833.634,00	(132.405,00)	-15,88%
	Tot. attività 2019	701.229,00	Tot. attività 2018	833.634,00		
	Tot. passività 2019	(7.927,00)	Tot. passività 2018	(7.954,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	693.302,00	Attività destinate alle prestazioni	825.680,00		
	Totale Patrimonio 2019	(647.410,00)	Totale Patrimonio 2018	(858.702,00)		
	Rendim. netto da attribuire	45.892,00	Rendim. netto da attribuire	(33.022,00)	78.914,00	-238,97%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(178.270,00)		(186.032,00)	7.762,00	-4,17%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(178.270,00)		(186.032,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		46.244,00		(32.688,00)	78.932,00	-241,47%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	14.878,00		(7.701,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	31.366,00		(24.987,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		46.244,00		(32.688,00)	78.932,00	-241,47%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(352,00)		(334,00)	(18,00)	5,39%
c) Spese generali ed amministrative	(64,00)		(93,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(288,00)		(241,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(132.378,00)		(219.054,00)	86.676,00	-39,57%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(132.378,00)		(219.054,00)	86.676,00	-39,57%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		46.244,00		(32.688,00)	78.932,00	-241,47%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(352,00)		(334,00)	(18,00)	5,39%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		45.892,00		(33.022,00)	78.914,00	-238,97%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		3.694.087,00		4.102.960,00	(408.873,00)	-9,97%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	3.694.087,00		4.102.960,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		105.759,00		121.889,00	(16.130,00)	-13,23%
a) Cassa e Depositi bancari	105.759,00		121.889,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.799.846,00		4.224.849,00	(425.003,00)	-10,06%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
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		33.991,00		37.528,00	(3.537,00)	-9,42%
b) Altre passività della gestione amministrativa	33.991,00		37.528,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		33.991,00		37.528,00	(3.537,00)	-9,42%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.765.855,00		4.187.321,00	(421.466,00)	-10,07%
TOTALE		3.799.846,00		4.224.849,00	(425.003,00)	-10,06%
	Tot. attività 2019	3.799.846,00	Tot. attività 2018	4.224.849,00		
	Tot. passività 2019	(33.991,00)	Tot. passività 2018	(37.528,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.765.855,00	Attività destinate alle prestazioni	4.187.321,00		
	Totale Patrimonio 2019	(3.524.395,00)	Totale Patrimonio 2018	(4.350.011,00)		
	Rendim. netto da attribuire	241.460,00	Rendim. netto da attribuire	(162.690,00)	404.150,00	-248,42%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(662.926,00)		(728.278,00)	65.352,00	-8,97%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(662.926,00)		(728.278,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		242.127,00		(161.930,00)	404.057,00	-249,53%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	77.897,00		(38.150,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	164.230,00		(123.780,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		242.127,00		(161.930,00)	404.057,00	-249,53%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(667,00)		(760,00)	93,00	-12,24%
c) Spese generali ed amministrative	(324,00)		(454,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(343,00)		(306,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(421.466,00)		(890.968,00)	469.502,00	-52,70%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(421.466,00)		(890.968,00)	469.502,00	-52,70%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		242.127,00		(161.930,00)	404.057,00	-249,53%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(667,00)		(760,00)	93,00	-12,24%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		241.460,00		(162.690,00)	404.150,00	-248,42%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
 FONDO EX C.R.ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		826.861,00		945.239,00	(118.378,00)	-12,52%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	826.861,00		945.239,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		46.657,00		20.033,00	26.624,00	132,90%
a) Cassa e Depositi bancari	46.577,00		19.953,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	80,00		80,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		873.518,00		965.272,00	(91.754,00)	-9,51%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6,00		246,00	(240,00)	-97,56%
a) Debiti della gestione previdenziale	6,00		246,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		5.014,00		6.518,00	(1.504,00)	-23,07%
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.014,00		6.518,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.020,00		6.764,00	(1.744,00)	-25,78%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		868.498,00		958.508,00	(90.010,00)	-9,39%
TOTALE		873.518,00		965.272,00	(91.754,00)	-9,51%
	Tot. attività 2019	873.518,00	Tot. attività 2018	965.272,00		
	Tot. passività 2019	(5.020,00)	Tot. passività 2018	(6.764,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	868.498,00	Attività destinate alle prestazioni	958.508,00		
	Totale Patrimonio 2019	(813.240,00)	Totale Patrimonio 2018	(996.113,00)		
	Rendim. netto da attribuire	55.258,00	Rendim. netto da attribuire	(37.605,00)	92.863,00	-246,94%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(145.268,00)		(177.216,00)	31.948,00	-18,03%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(145.268,00)		(177.216,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		55.622,00		(37.257,00)	92.879,00	-249,29%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	17.895,00		(8.778,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	37.727,00		(28.479,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		55.622,00		(37.257,00)	92.879,00	-249,29%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(364,00)		(348,00)	(16,00)	4,60%
c) Spese generali ed amministrative	(74,00)		(105,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(290,00)		(243,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(90.010,00)		(214.821,00)	124.811,00	-58,10%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(90.010,00)		(214.821,00)	124.811,00	-58,10%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		55.622,00		(37.257,00)	92.879,00	-249,29%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(364,00)		(348,00)	(16,00)	4,60%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		55.258,00		(37.605,00)	92.863,00	-246,94%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
 FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		7.500,00	(7.500,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		7.500,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		10.361.016,00		11.533.214,00	(1.172.198,00)	-10,16%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	10.361.016,00		11.533.214,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		132.180,00		104.678,00	27.502,00	26,27%
a) Cassa e Depositi bancari	132.180,00		104.678,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		10.493.196,00		11.645.392,00	(1.152.196,00)	-9,89%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6.207,00		5.189,00	1.018,00	19,62%
a) Debiti della gestione previdenziale	6.207,00		5.189,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		56.632,00		69.515,00	(12.883,00)	-18,53%
b) Altre passività della gestione amministrativa	56.632,00		69.515,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		62.839,00		74.704,00	(11.865,00)	-15,88%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		10.430.357,00		11.570.688,00	(1.140.331,00)	-9,86%
TOTALE		10.493.196,00		11.645.392,00	(1.152.196,00)	-9,89%
	Tot. attività 2019	10.493.196,00	Tot. attività 2018	11.645.392,00		
	Tot. passività 2019	(62.839,00)	Tot. passività 2018	(74.704,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	10.430.357,00	Attività destinate alle prestazioni	11.570.688,00		
	Totale Patrimonio 2019	(9.761.917,00)	Totale Patrimonio 2018	(12.019.795,00)		
	Rendim. netto da attribuire	668.440,00	Rendim. netto da attribuire	(449.107,00)	1.117.547,00	-248,84%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.808.771,00)		(2.009.550,00)	200.779,00	-9,99%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.808.771,00)		(2.009.550,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		669.802,00		(447.399,00)	1.117.201,00	-249,71%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	215.489,00		(105.405,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	454.313,00		(341.994,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		669.802,00		(447.399,00)	1.117.201,00	-249,71%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.362,00)		(1.708,00)	346,00	-20,26%
c) Spese generali ed amministrative	(895,00)		(1.255,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(467,00)		(453,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.140.331,00)		(2.458.657,00)	1.318.326,00	-53,62%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.140.331,00)		(2.458.657,00)	1.318.326,00	-53,62%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		669.802,00		(447.399,00)	1.117.201,00	-249,71%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.362,00)		(1.708,00)	346,00	-20,26%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		668.440,00		(449.107,00)	1.117.547,00	-248,84%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX CREDITO FONDARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		424.684,00		469.412,00	(44.728,00)	-9,53%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	424.684,00		469.412,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		32.683,00		6.790,00	25.893,00	381,34%
a) Cassa e Depositi bancari	32.683,00		6.790,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		457.367,00		476.202,00	(18.835,00)	-3,96%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		2.439,00		2.462,00	(23,00)	-0,93%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.439,00		2.462,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.439,00		2.462,00	(23,00)	-0,93%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		454.928,00		473.740,00	(18.812,00)	-3,97%
TOTALE		457.367,00		476.202,00	(18.835,00)	-3,96%
	Tot. attività 2019	457.367,00	Tot. attività 2018	476.202,00		
	Tot. passività 2019	(2.439,00)	Tot. passività 2018	(2.462,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	454.928,00	Attività destinate alle prestazioni	473.740,00		
	Totale Patrimonio 2019	(426.974,00)	Totale Patrimonio 2018	(491.707,00)		
	Rendim. netto da attribuire	27.954,00	Rendim. netto da attribuire	(17.967,00)	45.921,00	-255,59%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(46.765,00)		(46.560,00)	(205,00)	0,44%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(46.765,00)		(46.560,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		28.273,00		(17.686,00)	45.959,00	-259,86%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	9.096,00		(4.166,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	19.177,00		(13.520,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		28.273,00		(17.686,00)	45.959,00	-259,86%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(319,00)		(281,00)	(38,00)	13,52%
c) Spese generali ed amministrative	(37,00)		(48,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(282,00)		(233,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(18.811,00)		(64.527,00)	45.716,00	-70,85%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(18.811,00)		(64.527,00)	45.716,00	-70,85%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		28.273,00		(17.686,00)	45.959,00	-259,86%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(319,00)		(281,00)	(38,00)	13,52%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		27.954,00		(17.967,00)	45.921,00	-255,59%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.256.283,00		1.415.540,00	(159.257,00)	-11,25%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.256.283,00		1.415.540,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.147,00		32.992,00	6.155,00	18,66%
a) Cassa e Depositi bancari	39.147,00		32.992,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.295.430,00		1.448.532,00	(153.102,00)	-10,57%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		218,00		360,00	(142,00)	-39,44%
a) Debiti della gestione previdenziale	218,00		360,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		10.916,00		14.047,00	(3.131,00)	-22,29%
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.916,00		14.047,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		11.134,00		14.407,00	(3.273,00)	-22,72%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.284.296,00		1.434.125,00	(149.829,00)	-10,45%
TOTALE		1.295.430,00		1.448.532,00	(153.102,00)	-10,57%
	Tot. attività 2019	1.295.430,00	Tot. attività 2018	1.448.532,00		
	Tot. passività 2019	(11.134,00)	Tot. passività 2018	(14.407,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.284.296,00	Attività destinate alle prestazioni	1.434.125,00		
	Totale Patrimonio 2019	(1.201.962,00)	Totale Patrimonio 2018	(1.490.747,00)		
	Rendim. netto da attribuire	82.334,00	Rendim. netto da attribuire	(56.622,00)	138.956,00	-245,41%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(232.163,00)		(291.445,00)	59.282,00	-20,34%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(232.163,00)		(291.445,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		82.743,00		(56.210,00)	138.953,00	-247,20%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	26.620,00		(13.243,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	56.123,00		(42.967,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		82.743,00		(56.210,00)	138.953,00	-247,20%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(409,00)		(412,00)	3,00	-0,73%
c) Spese generali ed amministrative	(111,00)		(159,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(298,00)		(253,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(149.829,00)		(348.067,00)	198.238,00	-56,95%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(149.829,00)		(348.067,00)	198.238,00	-56,95%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		82.743,00		(56.210,00)	138.953,00	-247,20%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(409,00)		(412,00)	3,00	-0,73%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		82.334,00		(56.622,00)	138.956,00	-245,41%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		652.751,00		719.446,00	(66.695,00)	-9,27%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	652.751,00		719.446,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.865,00		8.528,00	7.337,00	86,03%
a) Cassa e Depositi bancari	15.865,00		8.528,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		668.616,00		727.974,00	(59.358,00)	-8,15%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		5,00		15,00	(10,00)	-66,67%
a) Debiti della gestione previdenziale	5,00		15,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.443,00		3.526,00	(83,00)	-2,35%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.443,00		3.526,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.448,00		3.541,00	(93,00)	-2,63%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		665.168,00		724.433,00	(59.265,00)	-8,18%
TOTALE		668.616,00		727.974,00	(59.358,00)	-8,15%
	Tot. attività 2019	668.616,00	Tot. attività 2018	727.974,00		
	Tot. passività 2019	(3.448,00)	Tot. passività 2018	(3.541,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	665.168,00	Attività destinate alle prestazioni	724.433,00		
	Totale Patrimonio 2019	(623.205,00)	Totale Patrimonio 2018	(752.547,00)		
	Rendim. netto da attribuire	41.963,00	Rendim. netto da attribuire	(28.114,00)	70.077,00	-249,26%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(101.228,00)		(113.517,00)	12.289,00	-10,83%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(101.228,00)		(113.517,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		42.305,00		(27.796,00)	70.101,00	-252,20%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	13.610,00		(6.548,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	28.695,00		(21.248,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		42.305,00		(27.796,00)	70.101,00	-252,20%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(342,00)		(318,00)	(24,00)	7,55%
c) Spese generali ed amministrative	(56,00)		(77,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(286,00)		(241,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(59.265,00)		(141.631,00)	82.366,00	-58,16%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(59.265,00)		(141.631,00)	82.366,00	-58,16%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		42.305,00		(27.796,00)	70.101,00	-252,20%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(342,00)		(318,00)	(24,00)	7,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		41.963,00		(28.114,00)	70.077,00	-249,26%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		276.397,00		283.862,00	(7.465,00)	-2,63%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	276.397,00		283.862,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		11.220,00		4.533,00	6.687,00	147,52%
a) Cassa e Depositi bancari	11.220,00		4.533,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		287.617,00		288.395,00	(778,00)	-0,27%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		18,00		38,00	(20,00)	-52,63%
b) Altre passività della gestione amministrativa	18,00		38,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		18,00		38,00	(20,00)	-52,63%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		287.599,00		288.357,00	(758,00)	-0,26%
TOTALE		287.617,00		288.395,00	(778,00)	-0,27%
	Tot. attività 2019	287.617,00	Tot. attività 2018	288.395,00		
	Tot. passività 2019	(18,00)	Tot. passività 2018	(38,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	287.599,00	Attività destinate alle prestazioni	288.357,00		
	Totale Patrimonio 2019	(270.366,00)	Totale Patrimonio 2018	(299.195,00)		
	Rendim. netto da attribuire	17.233,00	Rendim. netto da attribuire	(10.838,00)	28.071,00	-259,01%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(17.991,00)		(17.847,00)	(144,00)	0,81%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(17.991,00)		(17.847,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		17.534,00		(10.581,00)	28.115,00	-265,71%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	5.641,00		(2.493,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	11.893,00		(8.088,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		17.534,00		(10.581,00)	28.115,00	-265,71%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(301,00)		(257,00)	(44,00)	17,12%
c) Spese generali ed amministrative	(22,00)		(28,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(279,00)		(229,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(758,00)		(28.685,00)	27.927,00	-97,36%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(758,00)		(28.685,00)	27.927,00	-97,36%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		17.534,00		(10.581,00)	28.115,00	-265,71%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(301,00)		(257,00)	(44,00)	17,12%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		17.233,00		(10.838,00)	28.071,00	-259,01%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		3.582.931,00		3.742.305,00	(159.374,00)	-4,26%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	3.582.931,00		3.742.305,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		48.450,00		35.079,00	13.371,00	38,12%
a) Cassa e Depositi bancari	48.450,00		35.079,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.631.381,00		3.777.384,00	(146.003,00)	-3,87%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		14.930,00		15.530,00	(600,00)	-3,86%
b) Altre passività della gestione amministrativa	14.930,00		15.530,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		14.930,00		15.530,00	(600,00)	-3,86%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.616.451,00		3.761.854,00	(145.403,00)	-3,87%
TOTALE		3.631.381,00		3.777.384,00	(146.003,00)	-3,87%
	Tot. attività 2019	3.631.381,00	Tot. attività 2018	3.777.384,00		
	Tot. passività 2019	(14.930,00)	Tot. passività 2018	(15.530,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.616.451,00	Attività destinate alle prestazioni	3.761.854,00		
	Totale Patrimonio 2019	(3.392.453,00)	Totale Patrimonio 2018	(3.903.417,00)		
	Rendim. netto da attribuire	223.998,00	Rendim. netto da attribuire	(141.563,00)	365.561,00	-258,23%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(369.402,00)		(396.075,00)	26.673,00	-6,73%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(369.402,00)		(396.075,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		224.626,00		(140.884,00)	365.510,00	-259,44%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	72.267,00		(33.192,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	152.359,00		(107.692,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		224.626,00		(140.884,00)	365.510,00	-259,44%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(628,00)		(679,00)	51,00	-7,51%
c) Spese generali ed amministrative	(291,00)		(385,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(337,00)		(294,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(145.404,00)		(537.638,00)	392.234,00	-72,96%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(145.404,00)		(537.638,00)	392.234,00	-72,96%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		224.626,00		(140.884,00)	365.510,00	-259,44%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(628,00)		(679,00)	51,00	-7,51%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		223.998,00		(141.563,00)	365.561,00	-258,23%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		34.716.215,00		36.036.275,00	(1.320.060,00)	-3,66%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	34.716.215,00		36.036.275,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		247.238,00		365.662,00	(118.424,00)	-32,39%
a) Cassa e Depositi bancari	246.863,00		364.865,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	375,00		797,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		34.963.453,00		36.401.937,00	(1.438.484,00)	-3,95%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		4.532,00	(4.532,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		4.532,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		135.839,00		154.021,00	(18.182,00)	-11,80%
b) Altre passività della gestione amministrativa	135.839,00		154.021,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		135.839,00		158.553,00	(22.714,00)	-14,33%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		34.827.614,00		36.243.384,00	(1.415.770,00)	-3,91%
TOTALE		34.963.453,00		36.401.937,00	(1.438.484,00)	-3,95%
	Tot. attività 2019	34.963.453,00	Tot. attività 2018	36.401.937,00		
	Tot. passività 2019	(135.839,00)	Tot. passività 2018	(158.553,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	34.827.614,00	Attività destinate alle prestazioni	36.243.384,00		
	Totale Patrimonio 2019	(32.667.604,00)	Totale Patrimonio 2018	(37.666.897,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.160.010,00	Rendim. netto da attribuire	(1.423.513,00)	3.583.523,00	-251,74%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.575.780,00)		(7.258.252,00)	3.682.472,00	-50,73%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(3.512.964,00)			
d) Pensioni	(3.575.780,00)		(3.745.288,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.163.694,00		(1.418.541,00)	3.582.235,00	-252,53%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	696.105,00		(334.201,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.467.589,00		(1.084.340,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.163.694,00		(1.418.541,00)	3.582.235,00	-252,53%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.684,00)		(4.972,00)	1.288,00	-25,91%
c) Spese generali ed amministrative	(2.806,00)		(4.019,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(878,00)		(953,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.415.770,00)		(8.681.765,00)	7.265.995,00	-83,69%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.415.770,00)		(8.681.765,00)	7.265.995,00	-83,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.163.694,00		(1.418.541,00)	3.582.235,00	-252,53%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.684,00)		(4.972,00)	1.288,00	-25,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.160.010,00		(1.423.513,00)	3.583.523,00	-251,74%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		528.930,00		684.046,00	(155.116,00)	-22,68%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	528.930,00		684.046,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		27.550,00		19.616,00	7.934,00	40,45%
a) Cassa e Depositi bancari	27.550,00		19.616,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		556.480,00		703.662,00	(147.182,00)	-20,92%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		7.331,00		8.409,00	(1.078,00)	-12,82%
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.331,00		8.409,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.331,00		8.409,00	(1.078,00)	-12,82%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		549.149,00		695.253,00	(146.104,00)	-21,01%
TOTALE		556.480,00		703.662,00	(147.182,00)	-20,92%
	Tot. attività 2019	556.480,00	Tot. attività 2018	703.662,00		
	Tot. passività 2019	(7.331,00)	Tot. passività 2018	(8.409,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	549.150,00	Attività destinate alle prestazioni	695.253,00		
	Totale Patrimonio 2019	(511.605,00)	Totale Patrimonio 2018	(724.012,00)		
	Rendim. netto da attribuire	37.545,00	Rendim. netto da attribuire	(28.759,00)	66.304,00	-230,55%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(183.648,00)		(207.876,00)	24.228,00	-11,66%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(183.648,00)		(207.876,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		37.884,00		(28.437,00)	66.321,00	-233,22%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	12.188,00		(6.700,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	25.696,00		(21.737,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		37.884,00		(28.437,00)	66.321,00	-233,22%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(339,00)		(322,00)	(17,00)	5,28%
c) Spese generali ed amministrative	(54,00)		(83,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(285,00)		(239,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(146.103,00)		(236.635,00)	90.532,00	-38,26%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(146.103,00)		(236.635,00)	90.532,00	-38,26%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		37.884,00		(28.437,00)	66.321,00	-233,22%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(339,00)		(322,00)	(17,00)	5,28%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		37.545,00		(28.759,00)	66.304,00	-230,55%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	2,00	2,00	10.000,00	10.000,00	(9.998,00)	-99,98%
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	12.782.673,00	-	14.259.520,00	(1.476.847,00)	-10,36%
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	12.782.673,00		14.259.520,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	235.948,00	236.033,00	118.747,00	118.951,00	117.082,00	98,43%
d) Altre attività della gestione amministrativa	85,00		204,00			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		13.018.708,00		14.388.471,00	(1.369.763,00)	-9,52%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	268,00	268,00	(268,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	82.508,00	82.508,00	89.135,00	89.135,00	(6.627,00)	-7,43%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		82.508,00		89.403,00	(6.895,00)	-7,71%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		12.936.200,00		14.299.068,00	(1.362.868,00)	-9,53%
TOTALE		13.018.708,00		14.388.471,00	(1.369.763,00)	-9,52%
	Tot. attività 2019	13.018.708,00	Tot. attività 2018	14.388.471,00		
	Tot. passività 2019	(82.508,00)	Tot. passività 2018	(89.403,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	12.936.200,00	Attività destinate alle prestazioni	14.299.068,00		
	Totale Patrimonio 2019	(12.105.381,00)	Totale Patrimonio 2018	(14.847.354,00)		
	Rendim. netto da attribuire	830.819,00	Rendim. netto da attribuire	(548.286,00)	1.379.105,00	-251,53%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.193.688,00)		(2.298.210,00)	104.522,00	-4,55%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.193.688,00)		(2.298.210,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		829.154,00		(549.542,00)	1.378.696,00	-250,88%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	266.756,00		(129.469,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	562.398,00		(420.073,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		829.154,00		(549.542,00)	1.378.696,00	-250,88%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.665,00		1.256,00	409,00	32,56%
c) Spese generali ed amministrative	(1.107,00)		(1.534,00)			
g) Oneri e proventi diversi	2.772,00		2.790,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.362.869,00)		(2.846.496,00)	1.483.627,00	-52,12%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.362.869,00)		(2.846.496,00)	1.483.627,00	-52,12%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		829.154,00		(549.542,00)	1.378.696,00	-250,88%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.665,00		1.256,00	409,00	32,56%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		830.819,00		(548.286,00)	1.379.105,00	-251,53%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.630.444,00		2.953.080,00	(322.636,00)	-10,93%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.630.444,00		2.953.080,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		68.727,00		57.033,00	11.694,00	20,50%
a) Cassa e Depositi bancari	68.727,00		57.033,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.699.171,00		3.010.113,00	(310.942,00)	-10,33%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		72,00		-	72,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	72,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		23.558,00		24.013,00	(455,00)	-1,89%
b) Altre passività della gestione amministrativa	23.558,00		24.013,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		23.630,00		24.013,00	(383,00)	-1,59%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.675.541,00		2.986.100,00	(310.559,00)	-10,40%
TOTALE		2.699.171,00		3.010.113,00	(310.942,00)	-10,33%
	Tot. attività 2019	2.699.171,00	Tot. attività 2018	3.010.113,00		
	Tot. passività 2019	(23.630,00)	Tot. passività 2018	(24.013,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.675.541,00	Attività destinate alle prestazioni	2.986.100,00		
	Totale Patrimonio 2019	(2.503.732,00)	Totale Patrimonio 2018	(3.101.707,00)		
	Rendim. netto da attribuire	171.809,00	Rendim. netto da attribuire	(115.607,00)	287.416,00	-248,61%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(482.368,00)		(492.632,00)	10.264,00	-2,08%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(482.368,00)		(492.632,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		172.364,00		(115.003,00)	287.367,00	-249,88%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	55.453,00		(27.094,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	116.911,00		(87.909,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		172.364,00		(115.003,00)	287.367,00	-249,88%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(555,00)		(604,00)	49,00	-8,11%
c) Spese generali ed amministrative	(231,00)		(322,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(324,00)		(282,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(310.559,00)		(608.239,00)	297.680,00	-48,94%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(310.559,00)		(608.239,00)	297.680,00	-48,94%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		172.364,00		(115.003,00)	287.367,00	-249,88%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(555,00)		(604,00)	49,00	-8,11%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		171.809,00		(115.607,00)	287.416,00	-248,61%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		15.640,00		33.537,00	(17.897,00)	-53,36%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	15.640,00		33.537,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.087,00		4.832,00	10.255,00	212,23%
a) Cassa e Depositi bancari	15.087,00		4.832,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		30.727,00		38.369,00	(7.642,00)	-19,92%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		2,00		6,00	(4,00)	-66,67%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2,00		6,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2,00		6,00	(4,00)	-66,67%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		30.725,00		38.363,00	(7.638,00)	-19,91%
TOTALE		30.727,00		38.369,00	(7.642,00)	-19,92%
	Tot. attività 2019	30.727,00	Tot. attività 2018	38.369,00		
	Tot. passività 2019	(2,00)	Tot. passività 2018	(6,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	30.725,00	Attività destinate alle prestazioni	38.363,00		
	Totale Patrimonio 2019	(28.899,00)	Totale Patrimonio 2018	(40.128,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.826,00	Rendim. netto da attribuire	(1.765,00)	3.591,00	-203,46%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(9.464,00)		(9.423,00)	(41,00)	0,44%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(9.464,00)		(9.423,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.104,00		(1.536,00)	3.640,00	-236,98%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	677,00		(362,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.427,00		(1.174,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.104,00		(1.536,00)	3.640,00	-236,98%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(278,00)		(229,00)	(49,00)	21,40%
c) Spese generali ed amministrative	(3,00)		(4,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(275,00)		(225,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(7.638,00)		(11.188,00)	3.550,00	-31,73%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(7.638,00)		(11.188,00)	3.550,00	-31,73%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.104,00		(1.536,00)	3.640,00	-236,98%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(278,00)		(229,00)	(49,00)	21,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.826,00		(1.765,00)	3.591,00	-203,46%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		27.452.548,00		30.086.338,00	(2.633.790,00)	-8,75%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	27.452.548,00		30.086.338,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		359.764,00		140.151,00	219.613,00	156,70%
a) Cassa e Depositi bancari	359.222,00		139.085,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	542,00		1.066,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-		-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		27.812.312,00		30.226.489,00	(2.414.177,00)	-7,99%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		89.879,00		98.328,00	(8.449,00)	-8,59%
b) Altre passività della gestione amministrativa	89.879,00		98.328,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-		-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		89.879,00		98.328,00	(8.449,00)	-8,59%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		27.722.433,00		30.128.161,00	(2.405.728,00)	-7,98%
TOTALE		27.812.312,00		30.226.489,00	(2.414.177,00)	-7,99%
	Tot. attività 2019	27.812.312,00	Tot. attività 2018	30.226.489,00		
	Tot. passività 2019	(89.879,00)	Tot. passività 2018	(98.328,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	27.722.433,00	Attività destinate alle prestazioni	30.128.161,00		
	Totale Patrimonio 2019	(25.964.330,00)	Totale Patrimonio 2018	(31.283.487,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.758.103,00	Rendim. netto da attribuire	(1.155.326,00)	2.913.429,00	-252,17%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(4.163.831,00)		(4.467.066,00)	303.235,00	-6,79%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(4.163.831,00)		(4.467.066,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.761.210,00		(1.151.328,00)	2.912.538,00	-252,97%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	566.617,00		(271.248,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.194.593,00		(880.080,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.761.210,00		(1.151.328,00)	2.912.538,00	-252,97%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.107,00)		(3.998,00)	891,00	-22,29%
c) Spese generali ed amministrative	(2.332,00)		(3.198,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(775,00)		(800,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.405.728,00)		(5.622.392,00)	3.216.664,00	-57,21%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.405.728,00)		(5.622.392,00)	3.216.664,00	-57,21%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.761.210,00		(1.151.328,00)	2.912.538,00	-252,97%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.107,00)		(3.998,00)	891,00	-22,29%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.758.103,00		(1.155.326,00)	2.913.429,00	-252,17%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		7.500,00		68.205,00	(60.705,00)	-89,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	7.500,00		68.205,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		47.408.940,00		51.201.201,00	(3.792.261,00)	-7,41%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	47.408.940,00		51.201.201,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		584.875,00		557.324,00	27.551,00	4,94%
a) Cassa e Depositi bancari	582.955,00		555.164,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.920,00		2.160,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		48.001.315,00		51.826.730,00	(3.825.415,00)	-7,38%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2.533,00		3.342,00	(809,00)	-24,21%
a) Debiti della gestione previdenziale	2.533,00		3.342,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		254.392,00		279.649,00	(25.257,00)	-9,03%
b) Altre passività della gestione amministrativa	254.392,00		279.649,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		256.925,00		282.991,00	(26.066,00)	-9,21%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		47.744.390,00		51.543.739,00	(3.799.349,00)	-7,37%
TOTALE		48.001.315,00		51.826.730,00	(3.825.415,00)	-7,38%
	Tot. attività 2019	48.001.315,00	Tot. attività 2018	51.826.730,00		
	Tot. passività 2019	(256.925,00)	Tot. passività 2018	(282.991,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	47.744.390,00	Attività destinate alle prestazioni	51.543.739,00		
	Totale Patrimonio 2019	(44.727.139,00)	Totale Patrimonio 2018	(53.533.614,00)		
	Rendim. netto da attribuire	3.017.251,00	Rendim. netto da attribuire	(1.989.875,00)	5.007.126,00	-251,63%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(6.816.600,00)		(8.395.363,00)	1.578.763,00	-18,81%
a) Contributi per le prestazioni	3.372,00		8.094,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(20.922,00)		(1.025.247,00)			
d) Pensioni	(6.799.050,00)		(7.378.210,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		3.022.739,00		(1.983.104,00)	5.005.843,00	-252,42%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	972.477,00		(467.210,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	2.050.262,00		(1.515.894,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		3.022.739,00		(1.983.104,00)	5.005.843,00	-252,42%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(5.488,00)		(6.771,00)	1.283,00	-18,95%
c) Spese generali ed amministrative	(3.989,00)		(5.540,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.499,00)		(1.231,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(3.799.349,00)		(10.385.238,00)	6.585.889,00	-63,42%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(3.799.349,00)		(10.385.238,00)	6.585.889,00	-63,42%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3.022.739,00		(1.983.104,00)	5.005.843,00	-252,42%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(5.488,00)		(6.771,00)	1.283,00	-18,95%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		3.017.251,00		(1.989.875,00)	5.007.126,00	-251,63%

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		25.191,00		22.014,00	3.177,00	14,43%
a) Crediti della gestione previdenziale	25.191,00		22.014,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		34.383.311,00		37.266.241,00	(2.882.930,00)	-7,74%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	34.383.311,00		37.266.241,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		777.518,00		842.360,00	(64.842,00)	-7,70%
a) Cassa e Depositi bancari	777.518,00		842.360,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		35.186.020,00		38.130.615,00	(2.944.595,00)	-7,72%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2019		2018		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		209.200,00		283.166,00	(73.966,00)	-26,12%
b) Altre passività della gestione amministrativa	209.200,00		283.166,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		209.200,00		283.166,00	(73.966,00)	-26,12%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		34.976.820,00		37.847.449,00	(2.870.629,00)	-7,58%
TOTALE		35.186.020,00		38.130.615,00	(2.944.595,00)	-7,72%
	Tot. attività 2019	35.186.020,00	Tot. attività 2018	38.130.615,00		
	Tot. passività 2019	(209.200,00)	Tot. passività 2018	(283.166,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	34.976.820,00	Attività destinate alle prestazioni	37.847.449,00		
	Totale Patrimonio 2019	(32.763.582,00)	Totale Patrimonio 2018	(39.293.025,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.213.238,00	Rendim. netto da attribuire	(1.445.576,00)	3.658.814,00	-253,10%

IL PRESIDENTE: C. GALEASSO

IL DIRETTORE GENERALE: P. VAISITTI

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO UNICREDIT SEZIONE IV - BILANCIO AL 31/12/19
FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2019		2018		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(5.083.867,00)		(5.292.810,00)	208.943,00	-3,95%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(5.083.867,00)		(5.292.810,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.217.070,00		(1.440.644,00)	3.657.714,00	-253,89%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	713.277,00		(339.409,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.503.793,00		(1.101.235,00)			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.217.070,00		(1.440.644,00)	3.657.714,00	-253,89%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.832,00)		(4.932,00)	1.100,00	-22,30%
c) Spese generali ed amministrative	(2.929,00)		(3.989,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(903,00)		(943,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.870.629,00)		(6.738.386,00)	3.867.757,00	-57,40%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.870.629,00)		(6.738.386,00)	3.867.757,00	-57,40%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.217.070,00		(1.440.644,00)	3.657.714,00	-253,89%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.832,00)		(4.932,00)	1.100,00	-22,30%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.213.238,00		(1.445.576,00)	3.658.814,00	-253,10%

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2019**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2019**

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE I

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2019	Valore al 31.12.2018
CINISELLO BALSAMO			
Via Cantore 1 - condominio	Negozio	143.000	160.000
MILANO			
Complesso "La Maggiolina" (18 palazzine)	Abitazioni e box	73.410.000	90.410.000
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	12.905.408	0
Via A. Manzoni 46	Abitazioni, uffici e box	0	26.700.000
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	Abitazioni, uffici e box	1.812.095	2.681.454
Via C. Poma 7	Abitazioni, uffici e box	1.859.221	3.633.496
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	774.653	1.054.447
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	14.665.397	19.459.022
SEVESO			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	9.000	9.500
Totale		105.578.775	144.107.919

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE II - COMPARTO EX CR TRIESTE

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2019	Valore al 31.12.2018
		Valore al 31.12.2019	Valore al 31.12.2018
TRIESTE			
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	4.330.233	11.883.303
Via Filzi, 15	Abitazioni	0	419.000
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	428.000	391.500
Park San Giusto - Via del Teatro Romano	Box	538.000	673.750
ROMA			
Via Colli Portuensi, 187	Immobnili commerciali	2.150.000	2.100.000
Totale		7.446.233	15.467.553

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L' ANNO 2019

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 5 marzo 2020 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 2019 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2019 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 31.12.2019.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 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, sulla revisione legale dei conti e sull'indipendenza del revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come di seguito indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto quattordici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto e ottenuto chiarimenti 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;
- 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 2019 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 sulle 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. Sulla base delle verifiche condotte, nel 2019 ElleGi Consulenza ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2019 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo.

Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2019" ElleGi Consulenza conclude che, se valutato nel suo complesso, il Sistema dei Controlli Interni (ICS) fornisce un livello "Satisfactory" di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo;

- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale del Fondo che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle operazioni sociali e sugli argomenti più rilevanti nonché la conferma che la struttura è 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 ha monitorato costantemente lo stato delle relazioni con l'Autorità di Vigilanza.

Il Collegio Sindacale vi informa che nel corso del 2019 sono pervenuti quattro reclami, respinti in quanto destituiti di fondamento.

Processo di Integrazione

Il Collegio Sindacale evidenzia che nel corso del 2019 e nei primi mesi del 2020 tutti gli Iscritti ai Fondi interessati sono stati chiamati a votare in merito alla fusione per incorporazione dei Fondi satelliti nel Fondo Pensione di Gruppo nell'ottica di addivenire ad una integrazione degli enti di previdenza complementare in essere all'interno del Gruppo come convenuto con l'intesa programmatica di percorso dell'8 ottobre 2015 e successivi accordi tra le parti istitutive.

Il nuovo modello istituzionale del Fondo è stato elaborato anche per meglio rispondere alla distinzione (risalente all'impianto del D.Lgs. n. 124/1993) fra le regole che presiedono le prestazioni a contribuzione definita secondo il regime definitivamente accolto dall'ordinamento giuridico e quelle del regime a prestazione definita o a capitalizzazione collettiva, consentita in via transitoria e ad esaurimento in favore dei c.d. vecchi iscritti.

Nel "Progetto di Fusione" sottoposto all'Assemblea sono state individuate le modificazioni apportate allo Statuto del Fondo incorporante, che contemplano altresì l'introduzione di un apposito regolamento, avente rango statutario, il "Regolamento dei Contributi e delle Prestazioni della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita" che recepisce pedissequamente le disposizioni contenute negli Statuti dei fondi interessati all'operazione di concentrazione.

Le modifiche allo Statuto hanno tratto origine dalle seguenti quattro aree di necessario intervento:

1. l'operazione di fusione con i Fondi Pensione del Gruppo;
2. l'adeguamento allo schema di Statuto dei fondi pensione negoziali aggiornato dall'Autorità di Vigilanza a seguito delle modifiche e integrazioni recate al D. Lgs. 5 dicembre 2005, n.252 e dal D. Lgs. 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (cosiddetta Direttiva IORP II);

3. il recepimento dei contenuti degli Accordi intervenuti fra UniCredit SpA e le Aziende del Gruppo con le Organizzazioni Sindacali;
4. l'esigenza di semplificare parte della disciplina in vigore, al fine di renderla maggiormente funzionale all'operatività del Fondo;
5. interventi minori di adeguamento, di varia natura.

La proposta fusione ed il nuovo Statuto, in uno con il Regolamento da incorporazione, sono stati approvati dall'Assemblea Straordinaria degli Iscritti del Fondo Pensione di Gruppo, che si è espressa favorevolmente alla fusione con il 77,59% dei votanti rispetto ad un quorum costitutivo del 67,93%.

Inoltre, la fusione per incorporazione è stata approvata dagli Iscritti al "Fondo Pensioni per il Personale dell'ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito" diversamente da quanto è risultato per gli iscritti al "Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma" e al "Fondo di Previdenza "Gino Caccianiga" a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A.", nel primo caso per non aver raggiunto il "quorum costitutivo", nel secondo per non aver raggiunto la maggioranza assoluta degli aventi diritto al voto.

Le operazioni assembleari del "Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino- Banca CRT S.p.A." sono ancora in corso.

Per effetto degli esiti assembleari, gli Iscritti ai Fondi che hanno deliberato in senso favorevole alla fusione, durante l'anno riceveranno se eserciteranno tale facoltà e previo parere favorevole dell'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione, un'offerta di capitalizzazione della propria posizione individuale, se pensionati, o di identificazione di un capitale da trasferire alla Sezione a Contribuzione, se Iscritti attivi. Chi non ne fosse interessato manterrà inalterata la prestazione erogata o continuerà a conservare la posizione in essere.

Si ricorda che sulla base dell'art. 33 del Regolamento approvato con deliberazione del 15 luglio 2010, modificata ed integrata con deliberazione del 7 maggio 2014 compete alla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, in funzione autorizzativa, la valutazione complessiva e finale dello svolgimento della procedura assembleare.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, nel corso del 2019 i governi sono intervenuti in materia di politica economica per stimolare la crescita - che ha accusato un progressivo rallentamento nelle principali economie - ovvero attenuare gli effetti negativi della controversia commerciale tra Stati Uniti e Cina. Nel 2019 alla tenuta degli Stati Uniti si sono contrapposte fragilità delle altre principali economie dei mercati sviluppati ed emergenti che, in alcuni casi, hanno fatto temere un rapido avvicinarsi del termine del ciclo espansivo in corso. L'acuirsi di tensioni e incertezze sul fronte degli scambi commerciali ha ridotto le aspettative di crescita globale nel corso dell'anno.

In questo contesto, a fronte di un rendimento del TFR dell'**1,49%** (1,86% nel 2018):

- la sezione I ha conseguito un risultato netto di gestione del **6,23%** (-1,68% nel 2018);
- con riferimento alla sezione II il risultato netto di gestione è stato pari al **4,27%** (-1,57% nel 2018) per il comparto a 3 anni, pari al **6,51 %** (-2,90% nel 2018) per il comparto a 10 anni, pari al **9,10%** (-4,19% nel 2018) per il comparto a 15 anni;

- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto dell'**1,86%** (2,12% nel 2018);
- la Sezione IV ha conseguito un rendimento negativo del **6,27%** (3,45% nel 2018).

Quadro Normativo

Entrata in vigore nel febbraio 2018 in Italia, la Direttiva (UE) 2016/2341 relativa all'attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali, conosciuta con il nome di IORPII, introduce nuovi obblighi in materia di governance, trasparenza e gestione del Rischio con l'obiettivo di dotare i Fondi Pensione di strumenti necessari per consolidare il mercato della previdenza complementare attraverso un approccio risk-based.

In particolare, nella Gazzetta Ufficiale del 17 gennaio 2019, n. 14, è stato pubblicato il decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, con il quale sono state apportate modifiche alla normativa sui fondi pensione (D.Lgs. n. 252/2005) in recepimento di detta Direttiva (UE 2016/2341).

Nell'attesa che vengano predisposti i documenti attuativi delle disposizioni recate dal Decreto legislativo n. 147/2018 in linea con il dettato normativo europeo, con comunicato del 20 dicembre 2019 la Covip ha precisato che ha inteso subordinare l'emanazione dei provvedimenti di sua competenza, al completamento della fase di predisposizione dei documenti principali da porre in pubblica consultazione.

L'Autorità di Vigilanza ha rappresentato che, in sede di adozione degli atti definitivi, terrà conto, secondo criteri di ragionevolezza, dell'esigenza di postergazione dei termini fissati, in modo da consentire un ordinato processo di adeguamento da parte delle forme pensionistiche vigilate.

In ogni caso il Fondo ha avviato la necessaria attività finalizzata all'introduzione (qualora non già avvenuta), nel proprio sistema normativo/gestionale/operativo, delle novità previste dalla Direttiva IORP II.

Con riferimento agli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio, ed in particolare all'emergenza per il COVID-19 tuttora in corso, il Collegio Sindacale vi informa che ha richiesto e ottenuto dal Direttore Generale e dal Consiglio di Amministrazione assicurazioni circa la presenza di condizioni di salubrità e sicurezza degli ambienti di lavoro e delle modalità operative, in modo da favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus.

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 affidato, per contro, alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., il Collegio ha vigilato sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo, sulla generale conformità del bilancio alla Legge e alle norme di riferimento.

In ordine al Bilancio al 31 dicembre 2019, in data 11 maggio 2020 Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato la "Relazione della Società di Revisione Indipendente", ai sensi dell'art. 71 dello Statuto, esprimendo un giudizio su tale Bilancio senza rilievi.

Nella Relazione la società di revisione ha confermato la propria indipendenza rispetto al Fondo, in conformità alle norme ed ai principi etici e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio, e ha altresì formulato il giudizio, senza rilievi, sulla relazione sulla gestione.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, il Collegio Sindacale propone ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Milano, 11 maggio 2020

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente
Cristina Costigliolo

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'C. Costigliolo', written in a cursive style.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 71 DELLO STATUTO

All'Assemblea degli Iscritti 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 del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale 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.

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

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

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

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

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

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

Altre relazioni

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

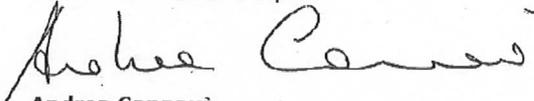
Gli amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2019, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio 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 del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2019 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 del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2019 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.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 11 maggio 2020