

**FONDO PENSIONE PER GLI AGENTI
PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE
in Amministrazione straordinaria**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
DEL COMMISSARIO STRAORDINARIO
e
BILANCIO DI ESERCIZIO
01/01/2015 - 31/10/2016**

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL COMMISSARIO STRAORDINARIO DEL FONDO PENSIONE
AGENTI PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA AL
BILANCIO DEL PERIODO 01/01/2015-31/10/2016

PREMESSE

Con delibera COVIP 16/06/2015 sono stati nominati gli organi dell'amministrazione straordinaria del Fondo Pensione degli Agenti Professionisti di Assicurazione con sede in Roma, Via del Tritone 46, nelle persone del sottoscritto quale Commissario straordinario e dell'Avv. Antonio Longo, del Dott. Fabrizio Marino e del Dott. Claudio Tomassini quali componenti del Comitato di Sorveglianza. Al sottoscritto è stata comunicata la nomina del Dott. Fabrizio Marino a Presidente del Comitato medesimo.

La procedura di amministrazione straordinaria si è chiusa in data 03/11/2016 con la consegna del Fondo Pensione agli organi di amministrazione ordinaria.

In conformità al disposto dell'art. 75 c. 2 del D. Lgs. 1° settembre 1993 n° 385 e succ. mod. il presente bilancio è relativo al periodo 01/01/2015 – 31/10/2016 in quanto l'amministrazione straordinaria è iniziata nel corso dell'esercizio 2015 ed è terminata il 3/11/2016 con riferimento contabile alla data del 31/10/2016.

ATTIVITA' SVOLTA

Conformemente a quanto stabilito dall'art. 73 del D.Lgs. 1/9/1993 n° 385 e succ. mod., il sottoscritto in data 24/06/2015 si è insediato prendendo in consegna il Fondo dal Presidente dell'organo amministrativo disciolto, come da sommario processo verbale.

Successivamente all'insediamento, il sottoscritto ha iniziato ad esaminare la copiosa documentazione fornita dal Fondo, per accertare le cause del rilevante squilibrio attuariale e valutare se rideterminarne l'ammontare alla luce di assunzioni di ipotesi di calcolo diverse da quelle adottate dal precedente Consiglio d'amministrazione. E' stata analizzata anche la documentazione di Agenim Srl, società immobiliare controllata dal Fondo pensione per una quota del 99,996% del capitale sociale (gli altri 2 soci sono ANIA e SNA con una quota dello 0,002% del capitale sociale ciascuno) al fine di acclararne la situazione patrimoniale e gestionale.

Da un primo esame degli atti svolti dal Cda, nel corso del 2015 è risultato che il Cda stesso ha deliberato a maggioranza, ai sensi dell'art. 18, comma II, lett. b) dello Statuto, una serie di proposte di modifica dello Statuto finalizzate al riequilibrio del Fondo, che ha poi sottoposto all'Assemblea dei Delegati convocata in seduta straordinaria per il successivo 30 marzo 2015. L'Assemblea dei Delegati non si è validamente costituita per mancanza del numero minimo di partecipanti richiesto dallo Statuto.

Conseguentemente il Cda ha informato l'Autorità di vigilanza di non poter attuare i provvedimenti deliberati. La Covip con delibera del 10 aprile 2015 ha proposto al Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali lo scioglimento degli Organi di amministrazione e controllo.

Il sottoscritto fa presente che i lavori dell'Amministrazione straordinaria sono iniziati in data 24/06/2015 (insediamento degli organi) e sono terminati in data 03/11/2016 (consegna del Fondo all'organo di amministrazione ordinario, con riferimento contabile alla data del 31/10/2016). Infatti l'Assemblea dei delegati del Fondo pensione del 19/10/2016 ha provveduto alla nomina dei nuovi componenti il Consiglio di amministrazione e dei nuovi membri del Collegio sindacale, determinando i relativi compensi. Il sottoscritto ha convocato il CdA del Fondo proprio per il giorno 03/11/2016 con all'ordine del giorno (i) la verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità dei consiglieri e dei sindaci, (ii) la nomina del presidente e del vice presidente e (iii) il passaggio delle consegne dagli organi dell'Amministrazione straordinaria.

Il sottoscritto fa altresì presente che tutte le decisioni sono state assunte in condivisione con il Comitato di sorveglianza.

Il sottoscritto ritiene opportuno confrontare in via preliminare le risultanze del bilancio civilistico al 31/10/2016 con quelle del bilancio tecnico attuariale alla stessa data al fine di evidenziare il ristabilito equilibrio patrimoniale tra attività e passività del fondo in conseguenza della messa in esercizio del piano di riequilibrio approvato dalla Covip.

Dallo stato patrimoniale del bilancio civilistico al 31/10/2016 risulta il seguente patrimonio netto del Fondo Pensione (attivo netto destinato alle prestazioni):

- Gestione ordinaria: € 668.095.605,53
- Gestione integrativa: € 242.708.147,52
- **Totale fondo: € 910.803.753,05**

Dal bilancio tecnico attuariale al 31/10/2016 risultano le seguenti riserve tecniche (passività del fondo nei confronti dei pensionati e degli aderenti in fase di accumulo):

- Gestione ordinaria: € 617,801 mln
- Gestione integrativa: € 213,691 mln
- **Totale fondo: € 831,492 mln**

Il piano di riequilibrio approvato dalla Covip prevede anche la costituzione da parte del Fondo delle attività supplementari da accantonare (Art. 5, Dm n.259/2012) in aggiunta alla copertura integrale delle suddette riserve tecniche. Tale attività supplementari (pari al 4% delle riserve tecniche) alla data del 31/10/2016 risultano le seguenti:

- Gestione ordinaria: € 24,712 mln
- Gestione integrativa: € 8,548 mln
- **Totale fondo: € 33,260 mln**

Confrontando l'attivo patrimoniale con le passività del Fondo risulta la seguente situazione al 31/10/2016:

- Gestione ordinaria

a) attivo patrimoniale:	€ 668,096 mln
b) riserve tecniche:	€ 617,801 mln
c) attività supplementari:	€ 24,712 mln
SALDO (a - b - c) :	€ 25,583 mln

- Gestione integrativa

a) attivo patrimoniale:	€ 242,708 mln
b) riserve tecniche:	€ 213,691 mln
c) attività supplementari:	€ 8,548 mln
SALDO (a - b - c) :	€ 20,469 mln

- Totale Fondo

a) Attivo patrimoniale:	€ 910,804 mln
b) Riserve tecniche:	€ 831,492 mln
c) Attività supplementari:	€ 33,260 mln
SALDO (a - b - c):	€ 46,052 mln

Alla data del 31/10/2016 il Fondo Pensione evidenzia nel suo complesso un avanzo patrimoniale di € 46,052 mln conseguente essenzialmente dai rendimenti finanziari del 2015 che, come illustrato nel paragrafo 5, sono risultati largamente superiori al tasso di interesse annuo del 3,5% utilizzato nelle valutazioni tecnico attuariali del bilancio tecnico.

1. Piano di riequilibrio

Gli organi dell'amministrazione straordinaria in una prima fase hanno cercato di addivenire ad una soluzione condivisa con le parti sociali (ANIA, SNA, ANAPA e UNAPASS) predisponendo un Piano di riequilibrio che, ove possibile, recepisce le raccomandazioni di queste ultime, sentite più volte in sedute congiunte. E ciò in relazione all'incarico conferito dalla COVIP con lettera in data 17/06/2015: *"la S.V. dovrà in primo luogo ricercare, anche mediante l'avvio di una nuova fase di confronto con le parti istitutive, soluzioni idonee al ripristino dell'equilibrio tecnico attuariale del Fondo, nella prospettiva di un ritorno alla gestione ordinaria."* Ed ancora: *"Le relative misure dovranno comunque essere ispirate al principio di un'equa condivisione del risanamento da parte delle diverse platee di soggetti interessati (iscritti e pensionati), verificando anche, in tale ambito, la disponibilità di una partecipazione agli interventi di riequilibrio della compagine datoriale, anche mediante apporti contributivi di carattere straordinario"*. E ciò nel rispetto dei tempi stabiliti da un *"cronoprogramma"* allegato a detta comunicazione.

Occorre ricordare che la COVIP, con delibera in data 16/06/2015 (i) aveva confermato il temporaneo blocco dei trasferimenti volontari, già deciso dal CdA del Fondo, fino all'adozione del Piano di riequilibrio, e (ii) aveva disposto il pagamento a titolo provvisorio delle prestazioni pensionistiche nella misura del 60% dell'importo dovuto, dando mandato al Commissario straordinario di individuare la prima data utile per la decorrenza della misura. Tale data è stata

individuata dal sottoscritto nel 1° settembre 2015. Con autonomo provvedimento, in data 9/7/2015 il sottoscritto ha altresì sospeso l'esercizio del diritto di riscatto e trasferimento per perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo fino all'approvazione del Piano di riequilibrio.

Gli organi dell'amministrazione straordinaria, in occasione degli incontri con le parti istitutive svoltisi nel mese di luglio 2015, hanno potuto accertare:

- che ANIA si dichiarava disponibile ad un versamento straordinario una tantum di Euro/milioni 20 e al pagamento di un maggior contributo di Euro 100 a carico delle imprese per ogni iscritto attivo, a condizione che il piano di riequilibrio prevedesse la modifica del regime della forma pensionistica da prestazione definita a contribuzione definita; e tale posizione veniva condivisa da ANAPA e UNAPASS;
- che SNA si dichiarava disponibile ad approvare un Piano di riequilibrio che prevedesse sacrifici in capo sia agli iscritti sia ai pensionati, ma a condizione che non venisse modificato il regime del Fondo *a prestazione definita*, stante il modesto contributo offerto dalle Imprese, ritenuto non adeguato a limitare i tagli sulle prestazioni che la modifica del regime avrebbe comportato.

Gli organi dell'amministrazione straordinaria, accertato in Euro 445,251 mln il disavanzo del bilancio tecnico al 31/12/2014 oltre ad Euro 50,986 mln per le attività supplementari, hanno quindi predisposto un primo Piano di riequilibrio fondato su criteri di equità che teneva conto degli impegni che ANIA si era dichiarata disponibile ad assumere ancorchè, di fatto, comportava la sostanziale trasformazione della natura del Fondo a contribuzione definita. In data 09/09/2015 detto Piano di riequilibrio veniva presentato alla COVIP e in data 10/09/2015 illustrato e consegnato alle Parti sociali, fissando un termine per la dichiarazione di adesione.

In data 05/10/2015, scaduto il termine fissato e più volte prorogato per esigenze di approfondimenti con le Parti sociali, gli organi della Amministrazione straordinaria, preso atto che il tentativo di ottenere l'adesione al Piano di riequilibrio da parte di tutte le Parti sociali non aveva raggiunto l'obiettivo, avviava la predisposizione di un nuovo Piano che non contemplasse (i) gli impegni finanziari cui ANIA si era dichiarata disponibile a condizione che il regime del Fondo diventasse a contribuzione definita e (ii) la modifica del regime del Fondo.

In data 29/10/2015 tali ipotesi di base sono state illustrate alla COVIP dagli organi dell'Amministrazione straordinaria; la COVIP *"aveva ritenuto indifferibile l'adozione di misure che, a prescindere dall'intervento delle parti sociali, consentissero il superamento della grave situazione di squilibrio, valutando funzionale a tal fine l'esercizio del potere, riconosciuto alla COVIP dall'art. 6 del D.M. 259/2012, di limitare o vietare la disponibilità dell'attivo del fondo pensione anche mediante interventi limitativi dell'erogazione delle rendite in corso di pagamento e di quelle future"*.

In data 22/01/2016 gli organi dell'Amministrazione straordinaria hanno quindi dettagliatamente illustrato alla COVIP i criteri generali alla base del nuovo Piano di riequilibrio in corso di predisposizione. La COVIP con comunicazione in data 27/01/2016, facendo riferimento a quanto emerso e discusso nell'incontro del 22/01/2016, ha definitivamente stabilito le linee guida a cui il Piano di riequilibrio avrebbe dovuto ispirarsi, *"il cui rispetto avrebbe consentito l'elaborazione di un piano di risanamento del Fondo ispirato ad un principio di equità attraverso la partecipazione ponderata di tutti gli iscritti alla forma pensionistica ai sacrifici necessari per ricondurre la stessa ad una sana gestione ordinaria."*

Nei mesi successivi gli organi dell'amministrazione straordinaria, con la fattiva collaborazione della struttura del Fondo e dei consulenti attuariali, hanno predisposto il Piano di riequilibrio nonché le modifiche conseguenti allo Statuto e al Regolamento.

In data 11/05/2016 è stata trasmessa alla COVIP, ai sensi e per gli effetti dell'art. 41ter della Deliberazione del 15 luglio 2010, formale istanza di approvazione del Piano di riequilibrio predisposto dall'Amministrazione straordinaria - con il parere favorevole del Comitato di Sorveglianza - sulla base dei criteri e delle indicazioni fornite dalla COVIP medesima. A detta istanza sono stati allegati i seguenti documenti:

- a) Relazione del Commissario straordinario illustrativa della situazione specifica del Fondo pensione, della struttura e dell'evoluzione attesa delle attività-passività, dei connessi profili di rischio, delle esigenze di liquidità e del profilo d'età dei pensionati e degli iscritti attivi. Bozze di comunicazione agli aderenti ed ai pensionati;
- b) Piano di riequilibrio elaborato secondo le linee guida indicate dalla COVIP, in base a quanto disposto dall'art. 6 del DM 259/2012;
- c) Relazione del Comitato di Sorveglianza;
- d) Bilancio tecnico al 31/12/2014 post misure di riequilibrio;
- e) Bozza di modifiche statutarie e regolamentari.

Con delibera in data 01/06/2016 la COVIP ha approvato il piano di riequilibrio.

In data 09/06/2016 è stata disposta la notifica via posta elettronica certificata del Piano di riequilibrio alle Parti sociali (SNA, ANIA e ANAPA) nonché la pubblicazione dello stesso sul sito web del Fondo pensione.

Occorre ricordare che, stante il protrarsi dei lavori per la predisposizione del Piano di riequilibrio, il sottoscritto Commissario straordinario, con il parere favorevole del Comitato di sorveglianza, con istanza in data 06/05/2016 ha richiesto la proroga di sei mesi dell'Amministrazione straordinaria, proroga concessa dalla Commissione di vigilanza con delibera in data 25/05/2016.

In data 17/06/2016 il Commissario straordinario, con il parere favorevole del Comitato di sorveglianza, ha deliberato le modifiche allo Statuto e al Regolamento, conseguenti al Piano di riequilibrio.

In data 11/07/2016 il Commissario straordinario, con il parere favorevole del Comitato di sorveglianza, ha apportato ulteriori modifiche allo Statuto e al Regolamento approvate nella riunione del 17/06/2016, conseguenti al Piano di riequilibrio.

Lo statuto così modificato è stato inviato alla COVIP che ha provveduto alla sua approvazione con delibera in data 19/07/2016.

L'esecuzione del Piano di riequilibrio è iniziata con il pagamento delle "nuove" pensioni con riferimento al rateo bimestrale settembre-ottobre 2016, con contestuale integrale pagamento dei conguagli a credito e con trattenuta della prima rata dei conguagli a debito (tenuto conto che il Piano di riequilibrio ha avuto effetto con decorrenza 1/9/2015).

2. Interpelli e risposte Agenzia delle Entrate

Gli Organi dell'Amministrazione straordinaria, ed in particolare il Presidente del Comitato di sorveglianza Dott. Marino, hanno rilevato una possibile diversa interpretazione delle norme fiscali applicate per la determinazione della base imponibile annuale relativa al pagamento dell'imposta sostitutiva dovuta in capo al Fondo ed hanno pertanto ritenuto opportuno effettuare alcuni approfondimenti.

In tal senso si sono svolti incontri con il consulente Prof. Fabio Marchetti, cui è stato conferito lo specifico incarico professionale per i necessari chiarimenti e, in esito al parere del consulente, si è deciso di presentare istanze di interpello (sia per la gestione "ordinaria" sia per la gestione "integrativa") all'Agenzia delle Entrate sulle modalità di tassazione del Fondo pensione presentate in data 03/05/2016.

In merito si fa presente che gli interpelli hanno mirato all'applicazione di una diversa impostazione relativamente all'imposta sostitutiva sui rendimenti, da cui sarebbe derivata una significativa riduzione dell'onere fiscale a carico del Fondo rispetto all'impostazione seguita fino all'esercizio 2014. In forza degli interpelli presentati e del motivato parere professionale del Prof. Marchetti non si è provveduto ad alcun pagamento di imposta per l'esercizio fiscale 2015 riservandosi il Fondo, in caso di esito negativo dell'interpello, di procedere al pagamento dell'imposta, ove dovuta, avvalendosi della procedura di ravvedimento operoso.

In data 30/08/2016 il Commissario straordinario ha preso atto dell'esito degli interpelli presentati all'Agenzia delle Entrate: l'interpello sulla gestione "integrativa" è risultato accettato mentre per quello sulla gestione "ordinaria" è stata richiesta ulteriore documentazione consegnata agli uffici dell'Agenzia delle Entrate in data 11/10/2016. In data 15/12/2016 il sottoscritto è stato informato dell'esito positivo anche dell'interpello sulla gestione "ordinaria".

Le nuove modalità di tassazione derivanti dagli esiti degli interpelli consentono un risparmio sull'imposta dovuta, rispetto all'Esercizio 2014, per la gestione integrativa di Euro 5,2 mln e per la gestione ordinaria di Euro 15,1 mln.

3. Commissione investimenti

Il giorno 25/6/2015, si è riunita la Commissione Investimenti del Fondo pensione, la prima dall'inizio dell'Amministrazione straordinaria.

Prima dell'inizio dei lavori della Commissione il Direttore generale ha illustrato i compiti e i poteri della stessa derivanti dalle disposizioni deliberate dal Cda del Fondo e riportate nel Documento sulla politica d'investimento.

Durante la riunione il responsabile dell'area finanza ha descritto il modello di gestione finanziaria adottato dal Fondo, fondato su un approccio del tipo Asset Liability Management (ALM), secondo cui le scelte d'investimento sono legate alla distribuzione temporale degli impegni del Fondo.

E' stata poi illustrata la situazione dei titoli in portafoglio delle due gestioni, Ordinaria e Integrativa, e, su richiesta del sottoscritto, sono state rappresentate per grandi linee le modalità di gestione del portafoglio di obbligazioni *emerging markets* in valuta e del *Fondo Triton* nella categoria degli investimenti alternativi.

Gli investimenti nelle obbligazioni *emerging markets*, pari circa al 2% del totale del patrimonio mobiliare, presentavano a parere del sottoscritto, caratteristiche non pienamente rispondenti alle disposizioni vigenti. Il sottoscritto ha quindi richiesto al Comitato di Sorveglianza un parere urgente sul punto.

Dopo una approfondita discussione, la Commissione Investimenti, non risultando ancora definito il futuro assetto del Fondo e per evitare di assumere decisioni che avrebbero potuto poi rivelarsi controproducenti, ha stabilito di non effettuare alcuna operazione di modifica sostanziale dei portafogli delle due gestioni.

Il sottoscritto ha stabilito altresì che, mantenendo un profilo estremamente prudente, l'area finanza, sotto la supervisione del Direttore generale, avrebbe potuto continuare ad operare nell'ambito di sua competenza con le modalità consuete.

Il 15/07/2015 si è riunito il Comitato di Sorveglianza che, successivamente ad un approfondito esame, ha espresso parere favorevole alla dismissione delle obbligazioni *emerging markets* anche in considerazione del fatto che tale *asset class* non era contemplata nell'ambito del documento sulla Politica d'Investimento. Il sottoscritto ha pertanto disposto la vendita di tutti i titoli indicati nel verbale della riunione, da effettuarsi in tempi brevi e con la dovuta attenzione, al fine di minimizzare il rischio di realizzare minusvalenze. Nella successiva riunione della Commissione Investimenti del 23/07/2015, il responsabile dell'area finanza ha comunicato la conclusione dell'operazione di dismissione dell'intero portafoglio di obbligazioni *emerging markets*, con il realizzo di una plusvalenza complessiva di circa Euro 890.000 ed una liquidità complessiva pari a circa Euro 20 mln di euro (Euro 14,513 mln sulla gestione ordinaria ed Euro 6,154 mln sulla gestione Integrativa).

La Commissione ha deciso all'unanimità di dare mandato agli uffici finanziari di utilizzare il controvalore della vendita dei Bond *emerging markets* per l'acquisto di ETF sul mercato azionario USA.

Nella riunione in data 15/10/2015 è stato stabilito: (i) la riduzione della componente Azionaria complessiva dell'intero Portafoglio dal 25% al 20%; (ii) l'azzeramento della componente azionaria di titoli giapponesi; (iii) la riduzione della componente Azionaria USA; (iv) l'introduzione del limite di esposizione sul singolo titolo (quindi non sugli ETF) all'1% dell'intero portafoglio azionario con massimo 5 eccezioni entro il 2%, per titoli ad ampia capitalizzazione.

Il sottoscritto Commissario ha infine stabilito che il reimpiego della quota derivante dalle dismissioni azionarie andasse ad incrementare la componente di Obbligazioni Governative (Titoli di Stato) secondo le modalità previste dal documento sulla politica d'investimento per il Portafoglio di Garanzia.

Nella riunione del 13/04/2016 la Commissione Investimenti ha approvato la proposta operativa presentata dagli uffici finanziari del Fondo che prevedeva di investire la liquidità disponibile, pari circa a Euro 20 milioni (Euro 15 Ordinaria ed Euro 5 Integrativa) su un paniere di 10 titoli a larga capitalizzazione della borsa italiana che avevano già annunciato per il 2016 un dividendo elevato. Contestualmente all'acquisto dei titoli la proposta ricomprendeva anche la vendita di opzioni *call* per ridurre l'ammontare della perdita in caso di andamento sfavorevole del mercato.

Nella riunione del 06/07/2016 il Direttore generale ha segnalato la necessità, in applicazione di una direttiva della Covip, di rivedere il Documento sulla Politica d'investimento, approvato nel dicembre 2012. Il sottoscritto Commissario straordinario, pur concordando con la necessità di

procedere alla revisione del documento, ha ritenuto tuttavia che non fosse compito dell'Amministrazione Straordinaria definire nuove linee guida per l'impostazione strategica della gestione degli investimenti del Fondo e che non fosse necessario modificare l'attuale struttura della politica di investimento del Fondo. Tale determinazione è stata poi comunicata ufficialmente all'Autorità di Vigilanza. Il sottoscritto ha deciso altresì di lasciare al nuovo CdA il compito di aggiornare il documento di politica di investimento dando mandato agli uffici di predisporre per settembre 2016 un documento di analisi che evidenziasse i limiti della politica di investimento in essere e suggerisse agli amministratori gli interventi necessari per aggiornarla. Il sottoscritto Commissario straordinario, con il parere favorevole del Comitato di sorveglianza, ha pertanto stabilito di confermare la scelta di mantenere elevato il livello di liquidabilità degli asset e di mantenere la percentuale di azioni in portafoglio intorno al 15%, come da precedente delibera di ulteriore riduzione della componente azionaria dal 20% al 15%. Ha altresì confermato la delega all'ufficio finanziario per l'operatività ordinaria di gestione attiva dei portafogli azionari.

Il sottoscritto ritiene opportuno segnalare che alla data di inizio dell'Amministrazione straordinaria (giugno 2015) il patrimonio complessivo di entrambe le gestioni calcolato ai prezzi di mercato era pari a circa Euro 1.038 mln (circa Euro 821 mln calcolato ai prezzi di carico), mentre alla data del 31/10/2016 è pari a circa 1.094 mln di euro (circa Euro 911 mln ai prezzi di carico), tenuto conto di entrate e uscite correnti nello stesso periodo pressoché equivalenti tra loro.

Il sottoscritto Commissario segnala altresì che le plusvalenze "latenti" al netto delle minusvalenze alla data del 31/10/2016 ammontano a circa 183 mln di euro, a fronte di un importo di c.a. 217 mln di euro alla data del 30/06/2015. E ciò pur avendo realizzato plusvalenze nette per c.a. 62 mln di euro nel corso dell'esercizio 01/01/2015 - 31/10/2016 per la maggior parte realizzate durante l'Amministrazione straordinaria.

4. Criteri di formazione del bilancio civilistico

In data 18/07/2016 il sottoscritto Commissario straordinario e il Comitato di sorveglianza hanno incontrato i rappresentanti della società di revisione contabile e legale BDO Spa per esaminare le problematiche relative alla formazione del bilancio civilistico del Fondo pensione in connessione con le risultanze del bilancio tecnico-attuariale. BDO è stata poi incaricata (i) di eseguire una ricerca sui principi contabili seguiti dai fondi a prestazione definita per la redazione dei bilanci civilistici nonché (ii) della verifica delle poste più rilevanti del bilancio del Fondo da predisporre per il periodo 1/1/2015-31/10/2016. A seguito di tale verifica la BDO ha illustrato le modalità di formazione del bilancio civilistico seguite nella prassi dai fondi pensione preesistenti "a prestazione definita": il bilancio civilistico non recepisce le risultanze del bilancio tecnico ma le stesse, con l'indicazione quantitativa dell'avanzo/disavanzo annuale, vengono riepilogate nella nota integrativa ovvero nella relazione sulla gestione.

Il sottoscritto Commissario straordinario ha quindi stabilito che il Bilancio civilistico del periodo 01/01/2015 - 31/10/2016 debba essere redatto con tali criteri e quindi senza l'inserimento della voce contabile "passività per riserve matematiche" ma con l'indicazione, anche quantitativa, nella relazione sulla gestione, dell'avanzo/disavanzo patrimoniale risultante dal Bilancio Tecnico-Attuariale con riferimento alla data del 31/10/2016.

5. Rendimenti

Il Bilancio civilistico ha registrato:

- per il periodo 1/1/2015 - 31/12/2015 un rendimento netto del 10,78% per la Gestione Ordinaria e del 10,20% per la Gestione Integrativa, corrispondenti ad un rendimento medio ponderato netto delle due gestioni pari al 10,62%. I risultati finanziari del periodo hanno risentito della componente straordinaria relativa alle plusvalenze nette realizzate;
- per il periodo 1/1/2016 - 31/10/2016 il bilancio civilistico ha registrato un rendimento netto del 2,86% per la Gestione Ordinaria e del 3,49% per la Gestione Integrativa, corrispondenti ad un rendimento medio ponderato netto delle due gestioni pari al 3,02%.

Nella tabella che segue sono esposti i rendimenti netti degli ultimi 5 anni.

Anno di riferimento	RENDIMENTO NETTO		
	Gestione Ordinaria	Gestione Integrativa	Media delle gestioni
2016 (*)	2,86%	3,49%	3,02%
2015	10,78%	10,20%	10,62%
2014	4,78%	4,11%	4,60%
2013	4,69%	4,07%	4,52%
2012	4,12%	3,45%	3,93%

(*) Primi 10 mesi; i rendimenti annualizzati 2016 risultano 3,43% per la gestione ordinaria, 4,19% per la gestione integrativa e 3,62% per l'insieme delle gestioni.

6. Regolamento conflitti di interesse.

Nel corso della procedura di Amministrazione straordinaria gli Organi della stessa hanno approvato il Regolamento, previsto dal DM 166/2014 per la gestione dei conflitti d'interesse, predisposto dal presidente del Comitato di sorveglianza. Il documento è stato poi trasmesso all'Autorità di vigilanza in data 19/05/2016.

7. Operazioni di chiusura dell'Amministrazione straordinaria

In data 19/09/2016 il Comitato di sorveglianza ha espresso il parere favorevole all'istanza del sottoscritto Commissario alla COVIP per l'autorizzazione alla convocazione dell'Assemblea dei delegati per la ricostituzione degli organi di amministrazione e di controllo del Fondo pensione. Il Commissario straordinario ha quindi provveduto all'invio dell'istanza alla COVIP che, con delibera in data 21/09/2016, ha approvato la convocazione dell'Assemblea dei delegati con all'ordine del giorno la ricostituzione degli organi ordinari.

In data 19/10/2016 si è tenuta l'Assemblea dei delegati che ha deliberato in ordine alle nomine dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, determinando i relativi compensi. Il sottoscritto Commissario straordinario ha quindi convocato per il 03/11/2016 il Consiglio di amministrazione, con all'ordine del giorno (i) la verifica dei requisiti di onorabilità e professionalità dei consiglieri e dei sindaci, (ii) la nomina del presidente e del vice presidente e (iii) il passaggio delle consegne dagli organi dell'amministrazione straordinaria.

In data 03/11/2016 si è svolto il passaggio delle consegne: al relativo verbale sono stati allegati i documenti necessari alla completa informativa della situazione del Fondo pensione, propedeutici alle iniziative che i nuovi amministratori del Fondo riterranno di assumere.

8. Agenim Srl

Come in precedenza accennato, il Fondo Pensione Agenti detiene una partecipazione pari al 99,996% del capitale sociale di Agenim Srl con sede in Roma Via del Tritone 46 (Capitale sociale euro 28.573.063,00), società utilizzata per effettuare gli investimenti immobiliari del Fondo stesso. Di seguito vengono sintetizzati i principali dati del bilancio al 31/12/2015, ultimo approvato.

CONTO ECONOMICO 2015	(Importi espressi in euro)
Valore della Produzione	4.046.652,00
Costi diretti della produzione	-677.908,00
Ammortamenti	-1.243.331,00
Svalutazione di immobili	-3.517.580,00
Svalutazione di crediti	-474.674,00
Oneri diversi di gestione e IMU	-1.176.388,00
Risultato netto della gestione finanziaria	-713.995,00
Imposte IRES e IRAP	-337.954,00
RISULTATO DI ESERCIZIO	-4.095.177,00

STATO PATRIMONIALE 2015	(Importi espressi in euro)
ATTIVO	
Totale immobilizzazioni nette	83.303.881,00
Crediti netti dell'attivo circolante	952.666,00
Liquidità	950.998,00
Ratei e risconti attivi	52.748,00
TOTALE ATTIVO	85.260.293,00
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	
Patrimonio netto	67.619.423,00
Debiti verso socio FPA	15.755.063,00
Debiti verso altri	1.240.265,00
Fondi per rischi e oneri e TFR	381.588,00
Ratei e risconti passivi	263.954,00
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	85.260.293,00

Il sottoscritto ricorda che è stata effettuata una approfondita analisi dell'attività svolta da Agenim Srl, sostanzialmente dalla sua costituzione.

Da detta analisi sono emerse criticità nella gestione della società ascrivibili agli amministratori e ai sindaci rimasti in carica sino all'assemblea del 22/05/2013, con particolare riferimento:

- agli acquisti dei cespiti immobiliari siti nel Comune di Greve in Chianti, nel Comune di Castiglione delle Pescaia, nel Comune di Città della Pieve e nel Comune di Riparbella;
- all'acquisto degli immobili siti in Roma, alla Via del Tritone 46;
- all'acquisto dell'intero edificio sito in Roma, alla Via Ghisalba 156;
- ai rapporti tra Agenim Srl ed alcuni professionisti e consulenti nonché ai rapporti tra Agenim medesima e diverse società ai detti professionisti riconducibili;
- a duplicazione di compensi nelle 2 Società Agenim ed Image, a rimborsi spese non dovuti e ad acquisti di beni non inerenti ed in conflitto di interessi.

Tali criticità sono state portate a conoscenza dei nuovi organi di amministrazione e di controllo della Società, del Fondo pensione e degli altri soci della società (ANIA e SNA) nonché segnalate nelle sedi più opportune in conformità alle normative di legge in materia.

ATTIVITA' OPERATIVA E GESTIONALE

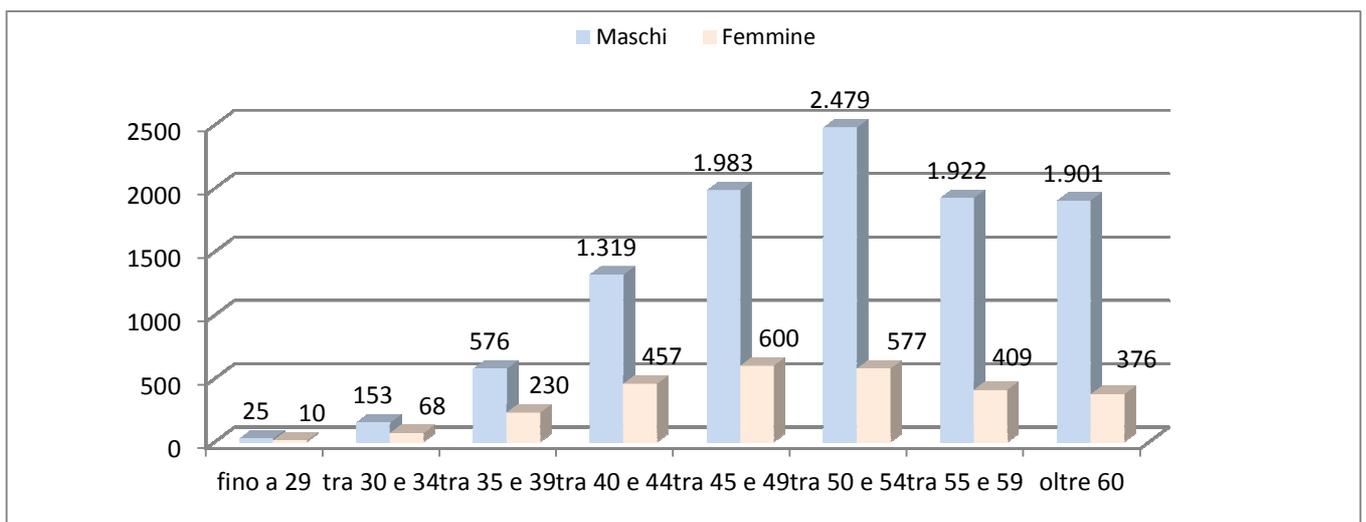
Iscritti

Nel corso del periodo 1/1/2015 - 31/10/2016 ci sono state 189 nuove adesioni e 1.053 uscite per cause diverse.

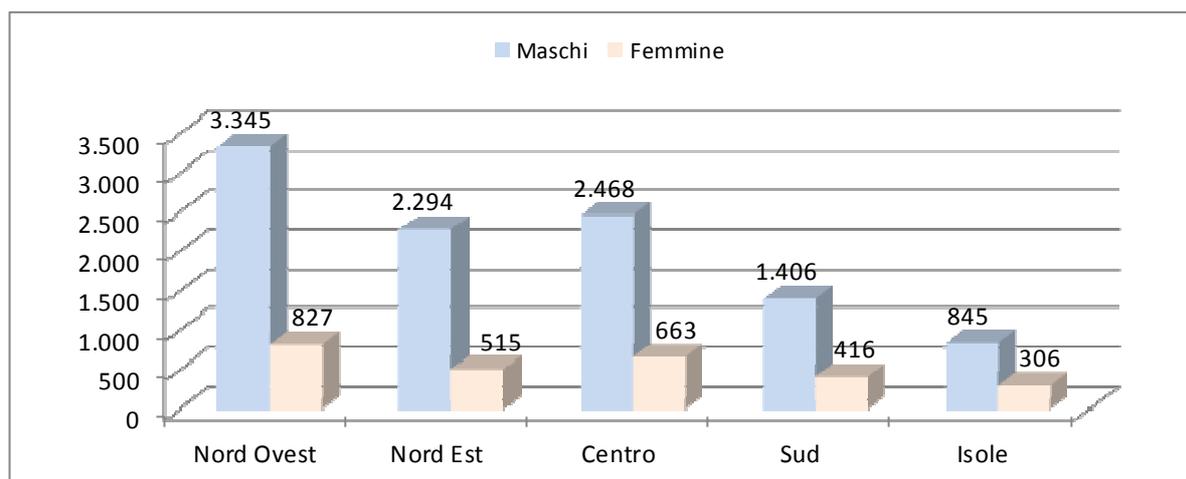
Al 31/10/2016 gli iscritti contribuenti ammontavano a 13.105, di cui 12.977 agenti in attività, 108 proscrittori volontari e 20 pensionati contribuenti. Tra i 13.085 iscritti non pensionati figurano 10.358 maschi e 2.727 femmine.

Nei grafici che seguono si evidenzia la distribuzione degli iscritti contribuenti per fasce di età e per regione di residenza.

ISCRITTI – DISTRIBUZIONE PER FASCE DI ETA'



ISCRITTI – DISTRIBUZIONE PER ZONE DI RESIDENZA



Pensionati

Al 31/10/2016 le pensioni in pagamento ammontavano complessivamente a 10.998, delle quali 625 istruite e liquidate nel corso del periodo 1/1/2015 - 31/10/2016.

Nel corso del periodo 1/1/2015 - 31/10/2016 sono state erogate prestazioni pensionistiche per circa 83,7 mln di euro.

Nel prospetto che segue vengono riportati i dati relativi agli iscritti ed alle pensioni erogate nell'ultimo quinquennio.

ANNO	Isritti paganti al 31/12	Totale pensioni in essere al 31/12	Vecchiaia	Anticipata	Invalità	Superstiti	Importo medio annuo della pensione
2012	16.124	10.215	7.001	194	182	2.838	€ 5.283,21
2013	15.637	10.329	7.023	209	175	2.922	€ 5.316,48
2014	14.219	10.802	7.375	141	172	3.114	€ 5.390,93
2015	13.203	11.009	7.702	12	160	3.135	€ 4.735,75
2016 (*)	13.105	10.998	7.643	16	151	3.188	€ 3.140,13

(*) Situazione al 31/10/2016

Contributi per le pensioni

I contributi per le pensioni nel periodo 1/1/2015 – 31/10/2016 sono risultati:

- € 74.204.564,85 per la gestione ordinaria;
 - € 11.374.065,00 per la gestione integrativa;
- per un totale complessivo di € 85.578.629,85.

Contributi per la gestione amministrativa

I contributi per la gestione amministrativa nel periodo 1/1/2015 – 31/10/2016 sono risultati pari a € 3.439.931,52.

Compensi Commissario e Comitato di Sorveglianza.

La Covip, con delibera del 9/11/2016, ha provveduto alla determinazione delle indennità spettanti al Commissario straordinario ed ai componenti del Comitato di sorveglianza relative all'intera durata del mandato:

- € 168.000 per il Commissario straordinario;
- € 56.000 per ciascuno dei componenti del Comitato di sorveglianza.

Le indennità sono state poste a carico del Fondo e sono al netto degli oneri previdenziali e dell'IVA eventualmente dovuta.

Con osservanza.

Roma, 9/2/2017

Il Commissario straordinario
(Dott. Ermanno Martinetto)

BILANCIO DI ESERCIZIO
01/01/2015 - 31/10/2016

**BILANCIO DI ESERCIZIO DAL 01/01/2015 AL 31/10/2016
INSIEME DELLE GESTIONI**

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

1 - Cassa		1.038,30
2 - Depositi presso istituti di credito		9.826.714,47
3 - Investimenti diretti		
a) titoli di Stato a tasso fisso	566.985.857,79	
b) obbligazioni societarie e bancarie	8.503.399,48	
c) fondi di fondi hedge	36.655.497,48	
d) partecipazioni azionarie	154.619.094,45	
e) fondi alternativi (FIA)	8.363.968,82	
f) partecipazione in società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	50.535.189,62	
g) titoli gestione amministrativa	1.018.540,64	826.681.548,28
4 - Ratei e risconti attivi		
a) ratei attivi su titoli	62.296.530,50	
b) risconti attivi	60.995,83	62.357.526,33
5 - Crediti		
a) finanziamento società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	15.000.000,00	
b) PP.TT. Fondo affratrice	2.090,00	
c) credito erario L.190/14	11.800,00	15.013.890,00
		913.880.717,38

PASSIVITA'

1 - Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/10/2016		
a) Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/12/2014	808.651.589,42	
b) Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016	102.152.163,63	910.803.753,05
2 - Fondo gestione amministrativa		1.486.896,73
3 - Debiti diversi		
a) diversi	331.835,15	
b) ritenute fiscali e previdenziali	522.303,73	
c) erario imposte art.17 D.Lgs.252/05	394.670,55	1.248.809,43
4 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		341.258,17
		913.880.717,38

**BILANCIO DI ESERCIZIO DAL 01/01/2015 AL 31/10/2016
INSIEME DELLE GESTIONI**

CONTO ECONOMICO

PROVENTI

1 - Contributi per le pensioni		85.578.629,85
2 - Contributi per la gestione amministrativa		3.439.931,52
3 - Interessi di mora e compensativi		
a) contributi pensione	187.097,70	
b) contributi gestione amministrativa	4.372,35	
	<hr/>	191.470,05
4 - Proventi finanziari ordinari		
a) su depositi bancari		
c/pensione	1.218,64	
c/gestione	89,37	
b) su titoli		
- a tasso fisso	21.474.146,21	
- a tasso variabile	17.747,65	
- obbligazioni	1.151.466,95	
c) dividendi da partecipazioni azionarie e premi da opzioni	9.670.720,58	
d) titoli zero coupon	20.697.405,89	
e) plus da cambi	376.914,33	
f) diversi	950.190,12	
g) titoli gestione amministrativa	37.208,82	
	<hr/>	54.377.108,56
5 - Plusvalenze e sopravv. Attive		76.158.545,09
6 - Utilizzo fondo gestione amministrativa		4.891,88
		<hr/>
TOTALE PROVENTI		219.750.576,95

SPESE

1- Pensioni erogate		83.769.943,08
2- Trasferimenti (Articolo 10 comma 1 lett. b) dello Statuto)		1.165.852,44
3 - Riscatti (Articolo 10 comma 1 lett. c) dello Statuto)		11.454.666,67
4 - Minusvalenze, svalutazioni e soprav. passive		14.021.035,19
5- Imposta sostitutiva e oneri connessi		543.941,40
6 - Spese per la gestione finanziaria		1.923.127,24
7 - Spese per la gestione amministrativa		3.380.054,41
8 - Rimborsi di contributi		1.158.861,73
9 - Contributo COVIP		
a) contributi ordinari	40.480,28	
b) contributi gestione	1.878,96	
c) contributi integrativi	7.173,79	
	<hr/>	49.533,03
10 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
a) quota gestione amministrativa	104.560,57	
b) quota gestione finanziaria	26.837,56	
	<hr/>	131.398,13
		<hr/>
TOTALE SPESE		117.598.413,32
11 - Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016		102.152.163,63
		<hr/>
TOTALE A PAREGGIO		219.750.576,95

BILANCIO DI ESERCIZIO DAL 01/01/2015 AL 31/10/2016
GESTIONE ORDINARIA - ART 7, comma IV, lett. a e b), dello Statuto
(Dati già compresi nello Stato Patrimoniale generale)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

2 - Depositi presso istituti di credito		6.574.112,16
3 - Investimenti diretti		
a) titoli di Stato a tasso fisso	406.312.080,36	
b) obbligazioni societarie e bancarie	6.151.405,49	
c) fondi di fondi hedge	26.243.935,99	
d) partecipazioni azionarie	115.345.213,84	
e) FIA	5.971.906,50	
f) partecipazione in società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	40.842.189,62	600.866.731,80
4 - Ratei e risconti attivi		
a) ratei attivi su titoli	46.595.353,22	46.595.353,22
5 - Crediti		
a) finanziamento società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	15.000.000,00	
b) credito erario L.190/14	8.614,00	15.008.614,00
		669.044.811,18

PASSIVITA'

1 - Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/10/2016		
a) Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/12/2014	587.214.343,41	
b) Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016	80.881.262,12	668.095.605,53
3 - Debiti diversi		
a) diversi	331.835,15	
b) debiti vs gest. Amm.va	199.395,62	
c) ritenute fiscali e previdenziali	417.974,88	
d) erario imposte art.17 D.Lgs.252/05	0,00	949.205,65
		669.044.811,18

CONTO ECONOMICO

PROVENTI

1 - Contributi per le pensioni		74.204.564,85
3 - Interessi di mora e compensativi		
a) contributi pensione		178.539,68
4 - Proventi finanziari ordinari		
a) su depositi bancari		
c/pensione	1.083,33	
b) su titoli		
- a tasso fisso	15.081.430,46	
- a tasso variabile	17.747,65	
- obbligazioni	879.099,30	
c) dividendi da partecipazioni azionarie e premi da opzioni	6.999.547,99	
d) titoli zero coupon	15.697.107,48	
e) plus da cambi	259.841,03	
f) diversi	950.190,12	
		39.886.047,36
5 - Plusvalenze e sopravv. Attive		55.052.861,17
		169.322.013,06

SPESE

1- Pensioni erogate		66.025.059,30
2- Trasferimenti (<i>Articolo 10 comma I lett. b) dello Statuto</i>)		744.818,33
3- Riscatti (<i>Articolo 10 comma I lett. c) dello Statuto</i>)		9.010.930,94
4- Minusvalenze, svalutazioni e soprav. passive		10.191.828,97
5- Imposta sostitutiva e oneri connessi		0,00
6- Spese per la gestione finanziaria		1.388.045,62
7- Spese per la gestione amministrativa - Quota t.f.r.		26.837,56
8- Rimborsi di contributi		1.012.749,94
9- Contributo COVIP		40.480,28
		88.440.750,94
Totale spese		88.440.750,94
11 - Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016		80.881.262,12
		169.322.013,06

BILANCIO DI ESERCIZIO DAL 01/01/2015 AL 31/10/2016
GESTIONE INTEGRATIVA - ART 7, comma IV, lett. c), dello Statuto
(Dati già compresi nello Stato Patrimoniale generale)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

1 - Depositi presso istituti di credito		2.711.727,84
2 - Investimenti diretti		
a) titoli di Stato a tasso fisso	160.673.777,43	
b) obbligazioni societarie e bancarie	2.351.993,99	
c) fondi di fondi hedge	10.411.561,49	
d) partecipazioni azionarie	39.273.880,61	
e) fondi alternativi (FIA)	2.392.062,32	
f) partecipazione in società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	9.693.000,00	224.796.275,84
3 - Ratei e risconti attivi		
a) ratei attivi su titoli	15.695.957,24	
b) risconti attivi	0,00	15.695.957,24
5 - Crediti		
a) credito erario L.190/14	3.186,00	3.186,00
		243.207.146,92

PASSIVITA'

1 - Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/10/2016		
a) Patrimonio netto Fondo Pensione al 31/12/2014	221.437.246,01	
b) Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016€	21.270.901,51	242.708.147,52
3 - Debiti diversi		
a) diversi	0,00	
b) ritenute fiscali e previdenziali	104.328,85	
c) erario imposte art.17 D.Lgs.252/05	394.670,55	498.999,40
		243.207.146,92

CONTO ECONOMICO

PROVENTI

1 - Contributi per le pensioni		11.374.065,00
3 - Interessi di mora e compensativi		8.558,02
4 - Proventi finanziari ordinari		
a) su depositi bancari	135,31	
b) su titoli		
- a tasso fisso	6.392.715,75	
- obbligazioni	272.367,65	
c) dividendi da partecipazioni azionarie	2.671.172,59	
d) titoli zero coupon	5.000.298,41	
e) plus da cambi	117.073,30	
		14.453.763,01
5 - Plusvalenze e sopravv. Attive		21.105.683,92
		46.942.069,95

SPESE

1 - Pensioni erogate		17.744.883,78
2 - Trasferimenti (<i>Articolo 10 comma I lett. b) dello Statuto</i>)		421.034,11
3 - Riscatti (<i>Articolo 10 comma I lett. c) dello Statuto</i>)		2.443.735,73
4 - Minusvalenze, svalutazioni e soprav. passive		3.829.206,22
5 - Imposta sostitutiva e oneri connessi		543.941,40
6 - Spese per la gestione finanziaria		535.081,62
8 - Rimborsi di contributi		146.111,79
9 - Contributo COVIP		7.173,79
TOTALE SPESE		25.671.168,44
11 - Avanzo di gestione esercizio dal 01/01/2015 al 31/10/2016		21.270.901,51
		46.942.069,95

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

1 - Cassa		1.038,30
2 - Depositi presso istituti di credito		540.874,47
3 - Investimenti diretti		
a) titoli di Stato a tasso fisso	0,00	
b) obbligazioni societarie e bancarie	0,00	
c) fondi di fondi hedge	0,00	
d) partecipazioni azionarie	0,00	
e) fondi alternativi (FIA)	0,00	
f) partecipazione in società immobiliare controllata AGENIM S.r.l.	0,00	
g) titoli gestione amministrativa	1.018.540,64	1.018.540,64
4 - Ratei e risconti attivi		
a) ratei attivi su titoli	5.220,04	
b) risconti attivi	60.995,83	66.215,87
5 - Crediti		
a) finanziamento società immobiliare controllata AGENIM S.r	0,00	
b) PP.TT. Fondo affrancatrice	2.090,00	
c) credito erario L.190/14	0,00	
d) credito da gest. Ord	199.395,62	201.485,62
		1.828.154,90

PASSIVITA'

2 - Fondo gestione amministrativa		1.486.896,73
3 - Debiti diversi		
a) diversi	0,00	
b) ritenute fiscali e previdenziali	0,00	
c) erario imposte art.17 D.Lgs.252/05	0,00	0,00
4 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		341.258,17
		1.828.154,90

GESTIONE AMMINISTRATIVA

(Dati già compresi nello Stato Patrimoniale generale)

CONTO ECONOMICO

PROVENTI

2 - Contributi per la gestione amministrativa		3.439.931,52
3 - Interessi di mora e compensativi		
a) contributi pensione	0,00	
b) contributi gestione amministrativa	4.372,35	4.372,35
4 - Proventi finanziari ordinari		
a) su depositi bancari		
c/pensione	0,00	
c/gestione	89,37	
b) su titoli		
- a tasso fisso	0,00	
- a tasso variabile	0,00	
- obbligazioni	0,00	
c) dividendi da partecipazioni azionarie e premi da opzioni	0,00	
d) titoli zero coupon	0,00	
e) plus da cambi	0,00	
f) diversi	0,00	
g) titoli gestione amministrativa	37.208,82	37.298,19
5 - Plusvalenze e sopravv. Attive		0,00
6 - Utilizzo F.do gestione amministrativa		4.891,88
		3.486.493,94

SPESE

1 - Pensioni erogate		0,00
2 - Trasferimenti (Articolo 10 comma 1 lett. b) dello Statuto)		0,00
3 - Riscatti (Articolo 10 comma 1 lett. c) dello Statuto)		0,00
4 - Minusvalenze, svalutazioni e soprav. passive		0,00
5 - Imposta sostitutiva e oneri connessi		0,00
6 - Spese per la gestione finanziaria		0,00
7 - Spese per la gestione amministrativa		3.380.054,41
8 - Rimborsi di contributi		0,00
9 - Contributo COVIP		
a) contributi ordinari	0,00	
b) contributi gestione	1.878,96	
c) contributi integrativi	0,00	1.878,96
10 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
a) quota gestione amministrativa	104.560,57	
b) quota gestione finanziaria	0,00	104.560,57
		3.486.493,94

FONDO PENSIONE PER GLI AGENTI PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE
BILANCIO 1/1/2015 – 31/10/2016

NOTA INTEGRATIVA

Il presente Bilancio del Fondo Pensioni Agenti di Assicurazione rappresenta il risultato della gestione dell'ente per l'esercizio dal 1 Gennaio 2015 - 31 ottobre 2016 in conformità a quanto disposto dall'art. 75 del Testo Unico Bancario applicato nell'ambito dell'Amministrazione Straordinaria.

Tale norma stabilisce difatti che la chiusura dell'esercizio in corso all'inizio dell'amministrazione straordinaria è protratta a ogni effetto di legge fino al termine della procedura. Il Commissario redige il Bilancio che viene presentato per l'approvazione alla COVIP entro quattro mesi dalla chiusura dell'amministrazione straordinaria e pubblicato nei modi di legge.

L'esercizio cui si riferisce il Bilancio redatto dal Commissario costituisce un unico periodo d'imposta anche ai fini fiscali. Il presente Bilancio, come per il passato, è costituito da prospetti di stato patrimoniale e conto economico complessivi che ricomprendono la Gestione Ordinaria, la Gestione Integrativa e quella Amministrativa, nonché dalla presente Nota Integrativa.

Gli stessi prospetti contabili sono predisposti con riferimento anche alla sola Gestione Integrativa.

Il Bilancio è inoltre accompagnato dalla Relazione sulla Gestione.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE:

Tenuto conto della riserva espressa dalla COVIP circa l'emanazione di specifiche disposizioni in materia di bilancio dei fondi pensione "preesistenti", il presente documento è stato redatto tenuto conto delle disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili nazionali, ove applicabili.

I criteri adottati per la formazione del Bilancio non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente e la valutazione delle singole voci è stata fatta in base ai criteri generali di prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Per la redazione del bilancio sono stati utilizzati i seguenti criteri di valutazione:

Cassa e depositi presso istituti di credito

Il saldo in cassa e dei c/c bancari è rappresentativo delle disponibilità finanziarie del Fondo presso gli Istituti di Credito con cui lo stesso intrattiene rapporti. Le stesse sono riportate per il loro valore nominale.

Investimenti diretti

Le attività di natura finanziaria che costituiscono gli investimenti del Fondo e la partecipazione nella società immobiliare AGENIM S.r.l. sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, al netto delle eventuali svalutazioni, ove effettuate.

Ratei attivi su titoli e risconti attivi

I ratei riguardano proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione numeraria in anni successivi; i risconti sono quote di costi che maturano in funzione esatta del tempo per la parte dell'esercizio successivo.

Crediti e debiti

I Crediti sono iscritti al valore nominale, con l'indicazione dell'eventuale fondo svalutazione, in quanto coincidente con il presunto valore di realizzo. I debiti sono iscritti al valore nominale in quanto ritenuto pari a quello di estinzione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo trattamento di fine rapporto rappresenta il debito maturato verso il personale dipendente al termine di ogni esercizio ed è calcolato sulla base delle vigenti norme di legge al netto delle eventuali anticipazioni corrisposte.

Fondi diversi

Sono istituiti per far fronte a specifiche esigenze di funzionamento del Fondo. Vengono utilizzati nel corso della gestione secondo le necessità riferite a ciascuno dei capitoli di spesa.

Proventi e spese

Sono iscritti in base al principio di competenza. Le sole voci "contributi incassati" e "pensioni erogate" sono valorizzate sulla base del principio di cassa.

Con riferimento alle singole voci di bilancio ed al risultato della gestione nel suo complesso, che nei seguenti prospetti viene distinto tra gestione ordinaria e integrativa, si evidenzia che l'esercizio 2014 è costituito da 12 mesi mentre il presente esercizio ne comprende 22. Di questo si dovrà tenere conto nel valutare le variazioni tra un esercizio e l'altro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE - ATTIVITA'

1. CASSA

La giacenza dei contanti in cassa al termine del periodo ammonta a € 1.038,30

2. DEPOSITI PRESSO ISTITUTI DI CREDITO

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	16.034.362,54	6.574.112,16	-9.460.250,38
Gestione integrativa	2.482.985,78	2.711.727,84	228.742,06
Gestione amministrativa	491.292,83	540.874,47	49.581,64
TOTALI	19.008.641,15	9.826.714,47	-9.181.926,68

3. INVESTIMENTI DIRETTI

In questa voce sono elencati, per tipologia di strumento finanziario, gli investimenti effettuati direttamente dagli uffici finanziari del Fondo.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Titoli di Stato a tasso fisso			
Gestione ordinaria	331.576.641,93	406.312.080,36	74.735.438,43
Gestione integrativa	137.522.149,05	160.673.777,43	23.151.628,38
Totale	469.098.790,98	566.985.857,79	97.887.066,81
Titoli di Stato a tasso variabile			
Gestione ordinaria	6.585.502,50	0,00	-6.585.502,50
Gestione integrativa	0,00	0,00	0,00
Totale	6.585.502,50	0,00	-6.585.502,50
Obbligazioni societarie e bancarie			
Gestione ordinaria	7.883.292,50	6.151.405,49	-1.731.887,01
Gestione integrativa	3.191.194,75	2.351.993,99	-839.200,76
Totale	11.074.487,25	8.503.399,48	-2.571.087,77
Fondi di fondi hedge			
Gestione ordinaria	26.243.935,99	26.243.935,99	0,00
Gestione integrativa	10.411.561,49	10.411.561,49	0,00
Totale	36.655.497,48	36.655.497,48	0,00
Partecipazioni azionarie			
Gestione ordinaria	107.069.262,14	115.345.213,84	8.275.951,70
Gestione integrativa	44.015.976,68	39.273.880,61	-4.742.096,07
Totale	151.085.238,82	154.619.094,45	3.533.855,63
Fondi alternativi FIA			
Gestione ordinaria	9.405.667,04	5.971.906,50	-3.433.760,54
Gestione integrativa	6.691.813,19	2.392.062,32	-4.299.750,87
Totale	16.097.480,23	8.363.968,82	-7.733.511,41
Società immobiliare controllata Agenim Srl			
Gestione ordinaria	40.842.189,62	40.842.189,62	0,00
Gestione integrativa	9.693.000,00	9.693.000,00	0,00
Totale	50.535.189,62	50.535.189,62	0,00
Titoli gestione amministrativa	1.356.529,42	1.018.540,64	-337.988,78
TOTALI			
Gestione ordinaria	529.606.491,72	600.866.731,80	71.260.240,08
Gestione integrativa	211.525.695,16	224.796.275,84	13.270.580,68
Gestione amministrativa	1.356.529,42	1.018.540,64	-337.988,78
TOTALI COMPLESSIVI	742.488.716,30	826.681.548,28	84.192.831,98

Il valore di bilancio della partecipazione nella società immobiliare controllata Agenim srl risulta comunque inferiore al patrimonio netto al 31/12/2015, pari a € 67.619.423. Maggiori dettagli sulla società controllata sono esposti nella relazione del Commissario.

4- RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono rilevati in questa voce gli interessi su titoli di competenza dell'esercizio calcolati con il criterio del *pro-rata temporis* e le cedole in corso sui titoli zero coupon. Vi sono oltre indicati risconti attivi per € 60.995,83, derivanti dalla quota di competenza dell'esercizio successivo relativa a canoni di locazioni e polizze assicurative.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	39.430.288,13	46.595.353,22	7.165.065,09
Gestione integrativa	13.292.543,24	15.695.957,24	2.403.414,00
Gestione amministrativa	11.090,85	66.215,87	55.125,02
TOTALI	52.733.922,22	62.357.526,33	9.623.604,11

5- CREDITI

Sono riunite in questa posta le varie voci di credito. Quella più rilevante riguarda il finanziamento alla società controllata Agenim per € 15.000.000,00.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Società immobiliare controllata Agenim Srl			
Gestione ordinaria	16.369.166,90	15.000.000,00	-1.369.166,90
Totale	16.369.166,90	15.000.000,00	-1.369.166,90
Soc. immobiliare Agenim Srl per interessi maturati			
Gestione ordinaria	712.000,00	0,00	-712.000,00
Totale	712.000,00	0,00	-712.000,00
Credito Erario L.190/14			
Gestione ordinaria	0,00	8.614,00	8.614,00
Gestione integrativa	0,00	3.186,00	3.186,00
Totale	0,00	11.800,00	11.800,00
Crediti			
PP.TT. Fondo affrancatrice	1.297,60	2.090,00	792,40
Totale	1.297,60	2.090,00	792,40
TOTALI			
Gestione ordinaria	17.081.166,90	15.008.614,00	-2.072.552,90
Gestione integrativa	0,00	3.186,00	3.186,00
Gestione amministrativa	1.297,60	2.090,00	792,40
TOTALI COMPLESSIVI	17.082.464,50	15.013.890,00	-2.068.574,50

L'importo dei crediti vs. la società immobiliare è diminuito in virtù di un parziale rimborso di quota capitale pari a € 1.000.000,00 effettuato alla fine dell'anno 2015 e dell'estinzione di un ulteriore finanziamento per € 369.166,90.

Al 31/10/2016 la situazione dei finanziamenti concessi alla società controllata Agenim srl è la seguente:

- € 5.000.000, tasso fisso 5,20% annuo, scadenza 31/10/2017;
- € 10.000.000, tasso fisso 4,00% annuo, scadenza 31/10/2021.

SITUAZIONE PATRIMONIALE - PASSIVITA'

1 - PATRIMONIO NETTO FONDO PENSIONE AL 31/10/2016

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	587.214.343,41	668.095.605,53	80.881.262,12
Gestione integrativa	221.437.246,01	242.708.147,52	21.270.901,51
TOTALI	808.651.589,42	910.803.753,05	102.152.163,63

La consistenza del fondo pensione al 31/10/2016, pari a € 910.803.753,05 rappresenta il patrimonio netto contabile del Fondo, impiegato nell'attività istituzionale. Costituisce quindi l'ammontare complessivo del patrimonio destinato alla copertura di tutti gli impegni assunti dal Fondo nei confronti degli iscritti (attivo netto destinato alle prestazioni). L'importo di € 808.651.589,42 include il Fondo di riequilibrio contabilizzato separatamente nel Bilancio di Esercizio 2014.

2- FONDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

E' costituito da risorse della gestione amministrativa accantonate nel corso dei precedenti esercizi , al netto della parte utilizzata a copertura delle spese dell'esercizio corrente (vedi successivo punto 6) .

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione amministrativa	1.491.788,61	1.486.896,73	-4.891,88
TOTALI	1.491.788,61	1.486.896,73	-4.891,88

3- DEBITI DIVERSI

Trattasi dei debiti a carico del Fondo di cui si presenta l'analisi.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Diversi			
Gestione ordinaria	32.797,78	331.835,15	299.037,37
Gestione integrativa	12.862,32	0,00	-12.862,32
Gestione amministrativa	15.755,74	0,00	-15.755,74
Totale	61.415,84	331.835,15	270.419,31
Ritenute fiscali e previdenziali			
Gestione ordinaria	0,00	417.974,88	417.974,88
Gestione amministrativa	0,00	104.328,85	104.328,85
Totale	0,00	522.303,73	522.303,73
Erario Imposte art. 17 DLgs. 252/05			
Gestione ordinaria	15.132.723,27	0,00	-15.132.723,27
Gestione integrativa	5.603.394,18	394.670,55	-5.208.723,63
Totale	20.736.117,45	394.670,55	-20.341.446,90
TOTALI			
Gestione ordinaria	15.165.521,05	749.810,03	-14.415.711,02
Gestione integrativa	5.616.256,50	498.999,40	-5.117.257,10
Gestione amministrativa	15.755,74	0,00	-15.755,74
TOTALI COMPLESSIVI	20.797.533,29	1.248.809,43	-19.548.723,86

L'importo di € 331.835,15 nella voce Diversi riguarda altre spese - relative all'esercizio cui il bilancio si riferisce - le cui fatture non sono state ancora ricevute. Tale ultima voce ha come scopo quello di rilevare costi per acquisti di beni o di servizi la cui competenza è del periodo a cui il presente bilancio si riferisce, che non risultano ancora documentate.

In seguito alla presentazione di apposite istanze di interpello nel 2016 è stata acquisita la risposta dell'Agenzia delle Entrate in merito alla specifica applicazione della normativa fiscale contenuta nel D.Lgs. 252/05 da parte del Fondo. Tale risposta ha modificato la precedente impostazione seguita dall'Ente. A partire dall'esercizio 2015 la gestione

ordinaria risulta quindi non più soggetta ad imposta sostitutiva, mentre per la gestione integrativa, tenuto conto anche dell'effetto del piano di riequilibrio, l'imposta sostitutiva è molto ridotta rispetto all'anno precedente. L'imposta a carico dell'anno 2015 compresi oneri accessori è pari a € 308.106,36 quella a carico del periodo 1/1/2016 - 31/10/2016 è pari a € 235.835,04 per complessivi € 543.941,40, di cui una parte già versata alla data di riferimento del presente bilancio. La voce ritenute fiscali e previdenziali riguarda ritenute effettuate su redditi erogati nel mese di Ottobre 2016 e successivamente versati nei termini di legge.

4 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'ammontare della voce, pari a **€ 341.258,17** - calcolato in conformità alle disposizioni di legge e del contratto aziendale ed al netto delle anticipazioni e liquidazioni - copre integralmente quanto maturato a fine esercizio dal personale dipendente che ha scelto di mantenere in parte o totalmente presso il Fondo il TFR maturato in costanza del rapporto di lavoro.

SITUAZIONE ECONOMICA - PROVENTI

1 - CONTRIBUTI PER LE PENSIONI

In questa voce sono rilevate le quote versate dalle Imprese e dagli Agenti quale contribuzione sia ordinaria che integrativa.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Contributi ordinari	42.647.387,85	74.204.564,85	31.557.177,00
Contributi integrativi	8.430.112,27	11.374.065,00	2.943.952,73
TOTALI	51.077.500,12	85.578.629,85	34.501.129,73

2 - CONTRIBUTI PER LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

In questa voce sono rilevate le quote versate dalle Imprese, dagli Agenti e dai pensionati per le spese della gestione amministrativa del Fondo.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione amministrativa	1.972.083,23	3.439.931,52	1.467.848,29
TOTALI	1.972.083,23	3.439.931,52	1.467.848,29

I contributi per spese di gestione a carico dei pensionati e compresi nell'importo complessivo di € 3.439.931,52 sono pari a complessivi € 172.416,00

3- INTERESSI DI MORA E COMPENSATIVI

Si tratta di interessi compensativi e moratori dovuti nei casi in cui il versamento dei contributi viene effettuato oltre i termini previsti dall'art. 8 del Regolamento.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Contributi ordinari	105.668,06	178.539,68	72.871,62
Contributi integrativi	3.593,60	8.558,02	4.964,42
Totali	109.261,66	187.097,70	77.836,04
Contributi spese di gestione	2.400,16	4.372,35	1.972,19
TOTALI	111.661,82	191.470,05	79.808,23

4 - PROVENTI FINANZIARI ORDINARI

I proventi realizzati derivanti dalla gestione delle risorse finanziarie del Fondo sono rilevati per competenza temporale. Riguardano sia gli interessi su depositi bancari sia i proventi derivanti dal portafoglio titoli. Nel prospetto che segue se ne fornisce una dettagliata rappresentazione, avendo evidenziato separatamente i proventi riferiti alla gestione ordinaria, alla gestione integrativa e a quella amministrativa del Fondo.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Depositi bancari			
Gestione ordinaria	337,33	1.083,33	746,00
Gestione integrativa	139,04	135,31	-3,73
Contributi per la gestione	67,07	89,37	22,30
Totali	543,44	1.308,01	764,57
Titoli di Stato a tasso fisso			
Gestione ordinaria	7.831.467,71	15.081.430,46	7.249.962,75
Gestione integrativa	3.466.421,13	6.392.715,75	2.926.294,62
Totali	11.297.888,84	21.474.146,21	10.176.257,37
Titoli di Stato a tasso variabile			
Gestione ordinaria	61.685,47	17.747,65	-43.937,82
Gestione integrativa	6.404,40	0,00	-6.404,40
Totali	68.089,87	17.747,65	-50.342,22
Obbligazioni			
Gestione ordinaria	1.234.093,77	879.099,30	-354.994,47
Gestione integrativa	420.934,38	272.367,65	-148.566,73
Totali	1.655.028,15	1.151.466,95	-503.561,20
Dividendi da partecipazione azionarie e premi da opzioni			
Gestione ordinaria	2.448.664,37	6.999.547,99	4.550.883,62
Gestione integrativa	1.073.746,65	2.671.172,59	1.597.425,94
Totali	3.522.411,02	9.670.720,58	6.148.309,56
Titoli zero coupon			
Gestione ordinaria	8.702.300,66	15.697.107,48	6.994.806,82
Gestione integrativa	2.765.448,35	5.000.298,41	2.234.850,06
Totali	11.467.749,01	20.697.405,89	9.229.656,88
Plus da cambi			
Gestione ordinaria	0,00	259.841,03	259.841,03
Gestione integrativa	0,00	117.073,30	117.073,30
Gestione amministrativa	0,00	0,00	0,00
Totali	0,00	376.914,33	376.914,33
Diversi			
Gestione ordinaria	693.283,04	950.190,12	256.907,08
Gestione integrativa	0,00	0,00	0,00
Gestione amministrativa	0,00	0,00	0,00
Totali	693.283,04	950.190,12	256.907,08
Titoli gestione amministrativa	41.479,68	37.208,82	-4.270,86
TOTALI			
Gestione ordinaria	20.971.832,35	39.886.047,36	18.914.215,01
Gestione integrativa	7.733.093,95	14.453.763,01	6.720.669,06
Gestione amministrativa	41.479,68	37.208,82	-4.270,86
Contributi per la gestione	67,07	89,37	22,30
TOTALI COMPLESSIVI	28.746.473,05	54.377.108,56	25.630.635,51

I proventi diversi riguardano gli interessi di competenza dell'esercizio sui finanziamenti concessi alla partecipata Agenim s.r.l.

5 - PLUSVALENZE E SOPRAVVENIENZE ATTIVE

Derivano prevalentemente da negoziazione di titoli azionari.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015- ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	24.557.802,72	55.052.861,17	30.495.058,45
Gestione integrativa	7.751.583,59	21.105.683,92	13.354.100,33
TOTALI	32.309.386,31	76.158.545,09	43.849.158,78

6 - UTILIZZO FONDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

Rappresenta la quota del fondo - costituito nel corso degli anni per far fronte ad oneri imprevisti - utilizzata per la copertura di una parte delle spese di gestione (cfr. punto 2 STATO PATRIMONIALE - PASSIVITA').

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015- ott2016	Variazioni
Gestione amministrativa	0,00	4.897,88	4.891,88
TOTALI	0,00	4.891,88	4.891,88

SITUAZIONE ECONOMICA - SPESE

1 - PENSIONI EROGATE

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	46.167.093,07	66.025.059,30	19.857.966,23
Gestione integrativa	11.563.554,50	17.744.883,78	6.181.329,28
TOTALI	57.730.647,57	83.769.943,08	26.039.295,51

2- TRASFERIMENTI (Articolo 10, comma I, lett. b), dello Statuto)

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	1.434.595,20	744.818,33	-689.776,87
Gestione integrativa	810.797,52	421.034,11	-389.763,41
TOTALI	2.245.392,72	1.165.852,44	-1.079.540,28

3- RISCATTI (Articolo 10, comma I, lett. c), dello Statuto)

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	7.656.516,33	9.010.930,94	1.354.414,61
Gestione integrativa	1.282.737,36	2.443.735,73	1.160.998,37
TOTALI	8.939.253,69	11.454.666,67	2.515.412,98

4 - MINUSVALENZE SVALUTAZIONI E SOPRAVVENIENZE PASSIVE

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	1.785.136,11	10.191.828,97	8.406.692,86
Gestione integrativa	596.151,79	3.829.206,22	3.233.054,43
TOTALI	2.381.287,90	14.021.035,19	11.639.747,29

La voce comprende le perdite derivanti da vendite di titoli azionari per € 8.033.219,86, le svalutazioni operate sui titoli che, in base all'attuale valore di mercato, presentano perdite durevoli rispetto al valore d'acquisto non ancora realizzate ma giudicate durevoli per € 5.764.564,69, nonché sopravvenienze passive per € 223.250,64.

5 - IMPOSTA SOSTITUTIVA ED ONERI CONNESSI

L'importo si riferisce all'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio prevista dall'art.17 del DLgs 252/05, calcolata sul risultato netto di gestione maturato per la sola gestione integrativa. Si rinvia al paragrafo descrittivo del punto 3 delle passività per ulteriori chiarimenti sulle nuove modalità di calcolo rispetto all'esercizio precedente.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	15.132.723,27	0,00	-15.132.723,27
Gestione integrativa	5.603.394,18	543.941,40	-5.059.452,78
TOTALI	20.736.117,45	543.941,40	-20.192.176,05

6 - SPESE PER LA GESTIONE FINANZIARIA

Vengono indicate in questa voce le spese sostenute per l'attività di gestione finanziaria diretta dell'intero portafoglio mobiliare.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	778.532,01	1.388.045,62	609.513,61
Gestione integrativa	299.505,68	535.081,62	235.575,94
TOTALI	1.078.037,69	1.923.127,24	845.089,55

Il totale delle spese della gestione finanziaria per l'intero esercizio costituito da 22 mesi, esclusa la gestione della società immobiliare, rappresenta lo 0,19%, pari allo 0,10% su base annua, del patrimonio calcolato ai prezzi di mercato al 31/10/2016.

7 - SPESE PER LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

Vengono indicate in questa voce tutte le spese relative all'amministrazione del Fondo, escluse quelle relative direttamente alla gestione finanziaria, indicate nel precedente punto 6.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
TOTALI	1.941.977,89	3.380.054,41	1.438.076,52

Il totale delle spese di gestione amministrativa (fase di accumulo e fase di erogazione delle rendite) riferito ai 22 mesi dell'esercizio rappresenta lo 0,34%, pari allo 0,19% su base annua, del patrimonio calcolato ai prezzi di mercato al 31/10/2016.

Il totale complessivo delle spese per la gestione amministrativa e per la gestione finanziaria, al netto degli oneri connessi al funzionamento della società immobiliare controllata AGENIM S.r.l. in quanto riportati nel relativo Bilancio, ammonta a € 5.434.579,78 (compreso t.f.r.) ed ha un'incidenza dello 0,52% sul patrimonio riferito ai 22 mesi dell'esercizio, pari allo 0,28% su base annua, calcolato ai prezzi di mercato al 31/10/2016.

Di seguito indichiamo il dettaglio delle spese (gestione amministrativa + gestione finanziaria).

- **Oneri per stipendi del personale dipendente € 2.455.110,17;**
al 31/10/2016 n. 19 dipendenti, compreso il direttore generale. Rispetto al 31/12/2014 risulta un dipendente in meno;
- **Consulenze € 838.386,59** di cui:
 - Finanziarie e risk management € 279.357,21;
 - Manutenzione ed assistenza software gestione finanziaria € 189.858,72;
 - Fiscali, tributarie e lavoro € 173.452,99;
 - Attuariali € 104.840,70;
 - Formazione e convegni € 1.878,51;
 - Quote associative Mefop e Assoprevidenza € 27.984,96;
 - Ufficio stampa € 23.681,02;
 - Legali e notarili € 33.684,68;
 - Medico legali € 3.647,80;
- **Spese per il funzionamento degli Organi collegiali € 669.441,33** di cui:
 - Cda / Collegio Sindacale (compensi e relativi oneri accessori) periodo 01/01/2015 - 30/06/2015 € 157.660,86
 - Commissario straordinario e Comitato di sorveglianza (compensi e relativi oneri accessori) periodo 01/07/2015 - 31/10/2016 € 409.896,80;
 - Funzionamento Assemblea dei Delegati € 10.931,33;
 - Referendum € 34.262,41;
 - Rimborsi spese Cda e Collegio Sindacale € 20.798,49;
 - Rimborsi spese commissario straordinario e comitato di sorveglianza € 35.891,44.
- **Affitto e pulizia dei locali della sede € 610.535,48;**
- **Commissioni Banca Depositaria € 357.450,63;**
- **Assicurazioni diverse € 98.831,02;**
- **Spese postali telefoniche di cancelleria e stampati € 125.118,35;**
- **Manutenzione ufficio, procedure elettroniche amministrative e forza motrice € 168.276,98;**

- Spese per pensionati (postali e stampati) € 54.816,84;
- Manutenzione Ass.za Macchine ufficio € 22.496,90;
- Tasse e rifiuti solidi urbani € 23.574,64;
- Varie e Bancarie € 8.840,61;
- Abbonamenti a organi di stampa € 1.700,24.

8 - RIMBORSI DI CONTRIBUTI

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	447.519,34	1.012.749,94	565.230,60
Gestione integrativa	39.494,50	146.111,79	106.617,29
TOTALI	487.013,84	1.158.861,73	671.847,89

9 - CONTRIBUTO COVIP

Si tratta della contribuzione annuale versata alla Covip, prevista dalla delibera del 15/1/2009 della stessa Autorità di controllo, ed è pari allo 0,5 per mille dei contributi incassati nell'anno precedente.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	22.013,58	40.480,28	18.466,70
Gestione integrativa	4.472,37	7.173,79	2.701,42
Gestione amministrativa	1.026,76	1.878,96	852,20
TOTALI	27.512,71	49.533,03	22.020,32

10 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Evidenzia l'ammontare dell'accantonamento annuo per il trattamento di fine rapporto del personale dipendente in base alle leggi vigenti.

La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta essenzialmente all'imputazione in questa voce anche della quota di T.f.r. che viene destinata al fondo di previdenza complementare a cui i dipendenti sono iscritti, precedentemente imputata direttamente alla voce stipendi.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione amministrativa	31.458,96	104.560,57	73.101,61
Gestione finanziaria (Ord.)	263,60	26.837,56	26.573,96
TOTALI	31.722,56	131.398,13	99.675,57

11 - AVANZO DI GESTIONE ESERCIZIO DAL 1/1/2015 AL 31/10/2016

Rappresenta la quota, suddivisa tra la gestione ordinaria ed integrativa, confluita nell'esercizio ad incremento del patrimonio del Fondo Pensione e la quota relativa alla gestione amministrativa. Il suo ammontare è rappresentato dalla differenza contabile delle varie voci che costituiscono ricavi per contributi incassati, proventi finanziari e plusvalenze da una parte e spese per pensioni erogate, rimborsi di contributi, oneri finanziari e fiscali, minusvalenze, dall'altra.

	Esercizio 2014	Esercizio gen2015-ott2016	Variazioni
Gestione ordinaria	14.858.298,47	80.881.262,12	66.022.963,65
Gestione integrativa	3.718.275,51	21.270.901,51	17.552.626,00
Gestione amministrativa	41.566,53	0,00	-41.566,53
TOTALI	18.618.140,51	102.152.163,63	83.534.023,12