

BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31.12.2017

**FONDO PENSIONE
EULER HERMES ITALIA**

1. ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Laura Sebastiani
Vice Presidente	Maria Teresa Mosca
Consiglieri	Michele Pilot Elisabetta Stefanoni

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Ruggiero Diaferio
Sindaci effettivi	Ermelinda Vicchio

Sindaci supplenti	Francesca Agostino
--------------------------	--------------------

RESPONSABILE DEL FONDO	Michele Pilot
-------------------------------	---------------

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE	Parametrica Pension Fund S.p.a.
---	---------------------------------

GESTORE ASSICURATIVO	Generali Italia S.p.a
-----------------------------	-----------------------

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 Premesse

L'Attivo Netto destinato alle Prestazioni al 31 dicembre 2017 è pari a circa 15.922.193,85 milioni di euro in crescita rispetto al precedente esercizio (15.098.806,59 milioni di euro). La variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni, che ammonta a più 823.387,30 euro, è ascrivibile al risultato della gestione assicurativa, al netto dell'imposta sostitutiva, alla gestione previdenziale, alla gestione amministrativa e al recupero di un disallineamento nella riserva matematica al 31.12.2016 che ricomprendeva la posizione di un aderente già liquidato in anni precedenti.

Il risultato lordo della gestione assicurativa delle risorse al 31.12.2017 ammonta a circa 413.055,53 euro, in aumento rispetto all'esercizio 2016 (399.834,00 euro).

Il risultato della gestione previdenziale al 31.12.2017 ammonta a 530.092,52 euro, con un incremento di 406.069,52 euro rispetto all'anno precedente; l'incremento è attribuibile all'aumento del contributo datoriale per l'anno 2017 (4,30%), è anche prevista la possibilità di destinare al Fondo flexible benefits e contributo polizza vita, e alla riduzione delle erogazioni liquidate. Considerato che i contributi destinati alle prestazioni nel 2017 sono aumentati rispetto al precedente esercizio, attestandosi a circa 938.416,71 euro (902.528,00 nel 2016), e che nel corso del 2017 sono state erogate complessivamente prestazioni per circa 408.324,19 euro, in riduzione rispetto all'esercizio 2016 (778.505,00 euro) caratterizzato dai trasferimenti in uscita verso Previp, anche il saldo della gestione previdenziale nell'esercizio 2017 si conferma positivo.

Il saldo della gestione amministrativa ha registrato al 31.12.2017 un saldo negativo di -2.926,19 euro, coperto con le riserve disponibili.

2.2 Commento sulla gestione assicurativa

Le risorse raccolte dal Fondo sono gestite mediante convenzioni assicurative, stipulate con GENERALI ITALIA S.p.A., inizialmente, attraverso due polizze collettive la 9009291 e la 9006513, di cui la prima ha posizioni collegate alla gestione "Moneta Forte" e posizioni agganciate alla gestione "Gesav" e la seconda 9006513 è agganciata alla gestione "Gesav".

A far data dal 1° gennaio 2017 la polizza n. 9006513 è stata rinnovata attraverso la sottoscrizione, in sostituzione della convenzione scaduta il 31/12/2016, dei seguenti contratti:

- Contratto di assicurazione sulla vita n. 94052 relativo alla fase di accumulo;
- Contratto di assicurazione sulla vita n. 94053 relativo alla fase di erogazione delle rendite.

Il 13 aprile 2017, la società Generali Italia S.p.A. ha disdettato la convenzione agganciata alla polizza n. 9009291, scaduta il 1 dicembre 2017.

L'organo di amministrazione, anche in un'ottica di miglioramento dell'attività amministrativa, ha adottato la soluzione finalizzata alla confluenza della gestione scaduta il 1/12/2017 nella gestione relativa al contratto n. 9006513 rinnovato il 1/01/2017.

Pertanto, a far data dal 1° dicembre 2017 tutti i contributi in ingresso vengono investiti nel contratto di assicurazione n. 94052 in essere dal 1° gennaio 2017, alle medesime condizioni ivi stabilite.

Rimangono ferme le garanzie, sia demografiche che finanziarie, previste nei contratti scaduti, sulle prestazioni riferibili ai premi versati entro le date di scadenza.

Con riferimento ai risultati della gestione delle risorse al 31/12/2017, i valori relativi al rendimento lordo delle gestioni separate a cui sono agganciate le polizze di ramo V sottoscritte con GENERALI ITALIA S.p.A. sono 4,14% con riguardo alla gestione MONETA FORTE e 3,57% con riguardo alla gestione GESAV.

2.3 Fatti significativi del 2017

- Variazione Service amministrativo

Con decorrenza 1/04/2017, il Fondo Pensione ha affidato le attività di service amministrativo a Parametrica Pension Fund S.p.A., al fine di garantire un livello di servizio in linea con le crescenti esigenze del Fondo Pensione.

Oltre al Servizio di Sportello, sono stati implementati ulteriori canali di comunicazione con gli iscritti attraverso l'istituzione di un servizio di call center, per l'assistenza per tutte le tematiche, informative e specialistiche, disponibile dal lunedì al venerdì dalle 8:30 alle ore 17:00 sia via email che per via telefonica.

Nel periodo aprile – dicembre 2017 sono pervenute al call-center 30 richieste di assistenza; nella tabella sotto riportata ne viene dato il dettaglio per tipologia di richiesta.

Tipo richiesta	numero
per liquidazione/simulazione prestazioni	3
per liquidazione/simulazione anticipazioni	12
per verifica contribuzioni	2
per verifica saldo posizione	4
per stato pratica	2
per modulistica	1
per comunicazione contributi non dedotti	2
per appuntamento sportello front-office	4
totale	30

- Reclami

Nel corso dell'anno 2017 non sono pervenuti reclami al Fondo.

- Novità normative

- Il 17 giugno 2017 è stata approvata dal Senato la Legge di conversione del DL 24 aprile 2017, n. 50, inserendo nuove disposizioni non presenti nel testo originario. Per quanto riguarda le novità di interesse dei fondi pensione complementari, è stata disposta l'esclusione delle risorse delle forme di previdenza complementare dal *bail-in*, a tutela del risparmio previdenziale.
- Il 2 agosto 2017 è stata approvata in via definitiva dal Senato il Disegno di legge annuale sul mercato e la concorrenza. La Legge, che è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale in data 14 agosto 2017 è entrata in vigore dal 29 agosto 2017. Le novità introdotte, che hanno apportato alcune modifiche al D.Lgs. 252/2005, e quindi di interesse della previdenza complementare sono: a) la destinazione della totalità del TFR ai fondi pensione nel caso in cui la contrattazione collettiva non preveda una percentuale minima; b) l'anticipo delle prestazioni pensionistiche complementari; c) la previsione di una nuova prestazione anticipata, la c.d. R.I.T.A., agganciata all'APE volontaria; l'estensione del riscatto per perdita dei requisiti agli aderenti individuali di fondi aperti e Pip.

A seguito delle modifiche e delle novità intervenute nel corso dell'anno si è provveduto tempo per tempo ad aggiornare la documentazione istituzionale ed ai conseguenti adempimenti.

- Il 27/12/2017 è stata emanata la legge n. 205 (cd. Legge di bilancio 2018), in vigore dal 01/01/2018, che ha modificato l'art. 11, comma 4 del D.Lgs. 252/2005 ed ha aggiunto i nuovi commi 4-bis, 4-ter, 4-quater e 4-quinquies. L'intervento normativo ha riguardato in particolare l'istituto della R.I.T.A. (rendita integrativa temporanea anticipata), non più legata all'APE volontaria, che diviene la nuova ed unica forma di prestazione anticipata di previdenza complementare. Tale prestazione consiste nella possibilità di ottenere la pensione complementare in anticipo rispetto alla data di maturazione dell'età anagrafica prevista per la pensione di vecchiaia.

Le previsioni normative sopra accennate sono state recepite nello Statuto e nella Nota Informativa approvati dall'organo amministrativo il 26 marzo 2018.

La legge di bilancio 2018 ha altresì eliminato l'ultimo periodo dell'art.14, comma 2, lett. c) del D.Lgs. riguardante la preclusione del riscatto totale fiscalmente agevolato in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi o invalidità che comporti riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo qualora tali eventi si verificano nei 5 anni antecedenti la maturazione dei requisiti pensionistici del regime obbligatorio di appartenenza.

Essendo venuta meno questa preclusione la fattispecie di riscatto totale sopra menzionata resta un diritto esercitabile come fattispecie a sé stante, eventualmente richiedibile, al ricorrere dei rispettivi presupposti, in alternativa alla R.I.T.A..

Nella legge 205/2017 sono infine contenute disposizioni in relazione al versamento a favore dei fondi territoriali di contributi aggiuntivi alle ordinarie modalità di finanziamento previste all'articolo 8 del D.Lgs. 252/2005 ed in relazione alla soppressione di Fondinps, forma pensionistica complementare residuale istituita presso l'INPS, ai sensi dell'articolo 9 del D.Lgs. 252/2005.

La documentazione istituzionale aggiornata (es. Statuto, Nota informativa, Documento sulle anticipazioni, Documento sul regime fiscale, modulistica, etc.) è pubblicata sulla intranet aziendale ed è disponibile presso gli uffici del Fondo.

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161

2.4 La previdenza complementare in Italia

Nel mese di febbraio 2018 COVIP ha anticipato alcuni dati sulla gestione finanziaria delle forme pensionistiche complementari, a riguardo delle risorse accumulate, della composizione dei portafogli e dei rendimenti.

Nel 2017 i rendimenti medi, nonostante l'andamento altalenante dei mercati finanziari, sono stati positivi per tutte le forme pensionistiche. I fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso, rispettivamente, il 2,6% e il 3,3%, mentre i "nuovi PIP" di ramo III hanno registrato una performance del 2,2%; nello stesso periodo il TFR, al netto della tassazione vigente, si è rivalutato dell'1,7%. Tali rendimenti sono espressi al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva.

La tabella che segue evidenzia la situazione aggiornata al 31.12.2017 delle forme pensionistiche complementari presenti in Italia, con indicazione della variazione positiva in termini di iscritti e patrimonio, anche per le forme preesistenti come il Fondo Euler Hermes Italia.

TIPOLOGIA	ISCRITTI							PATRIMONIO (in mln.di euro)						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
F.di Negoziali	1.994.280	1.969.771	1.950.552	1.944.304	2.419.103	2.597.022	2.805.459	25.272	30.174	34.504	39.644	42.546	45.931	49.466
F.di Aperti	881.311	913.913	984.584	1.057.024	1.150.096	1.258.980	1.374.211	8.364	10.078	11.990	13.980	15.430	17.092	19.145
F. Preesistenti	664.957	659.920	654.627	650.133	644.797	653.971	653.000	43.900	48.010	50.376	54.033	55.299	57.538	57.540
"nuovi" PIP	1.451.995	1.777.024	2.134.038	2.358.039	2.595.804	2.869.477	3.103.213	7.196	9.813	13.014	16.369	20.056	23.711	27.597
"vecchi" PIP	573.336	534.816	505.110	467.255	431.811	411.242	411.000	5.996	6.273	6.449	6.850	6.779	6.931	6.930
Totale	5.565.879	5.855.444	6.228.911	6.476.755	7.241.611	7.790.692	8.346.883	90.728	104.348	116.333	130.876	140.110	151.278	160.758

Sono esclusi dal totale gli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi"; i dati relativi ai PIP "vecchi" ed ai fondi pensione preesistenti sono basati su quelli della fine dell'anno precedente.

3. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

STATO PATRIMONIALE (fase di accumulo)

ATTIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
INVESTIMENTI DIRETTI	-	-
CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	15.902.228,59	15.074.164,71
CREDITO VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	72.792,20	67.898,72
INVESTIMENTI IN GESTIONE	15.975.020,79	15.142.063,43
DEPOSITI BANCARI	42.714,11	37.584,33
CREDITI DIVERSI	19.600,00	-
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		6.052,02
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	62.314,11	43.636,35
CREDITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	-
CREDITI DI IMPOSTA	-	-
TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)	16.037.334,90	15.185.699,78

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161

PASSIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	-	-
DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	-	-
DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	-	-
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-	-
DEBITI DIVERSI	21.716,68	
FATTURE DA RICEVERE	19.600,00	
DEBITO VS SINDACI	190,32	
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	41.507,00	-
ERARIO C/IRPEF	-	
ERARIO C/ ADDIZIONALE COMUNALE	-	
ERARIO C/ ADDIZIONALE REGIONALE	-	
ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	120,00	-
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	73.514,05	86.893,19
DEBITI DI IMPOSTA	73.634,05	86.893,19
PASSIVITA' (10+40+50)	115.141,05	86.893,19
CONTI INDIVIDUALI	15.075.914,55	15.075.914,55
<i>rettifica riserva 2016</i>	- 43.320,55	
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	869.634,00	
CONTI INDIVIDUALI	15.902.228,00	15.075.914,55
RISERVE ACCANTONATE	22.892,04	22.131,30
RISULTATO GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.926,19	760,74
RISERVE DISPONIBILI	19.965,85	22.892,04
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	15.922.193,85	15.098.806,59

CONTO ECONOMICO (fase di accumulo)

	31/12/2017	31/12/2016
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	938.416,71	902.528,00
EROGAZIONI DIVERSE (Anticipazioni, trasferimenti, riscatti, prestazioni pensionistiche)	- 408.324,19	- 778.505,00
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	530.092,52	124.023,00
RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	413.055,53	399.824,00
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	413.055,53	399.824,00
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	413.055,53	399.824,00
ONERI DI GESTIONE	-	-
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	27.200,00	5.000,00
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 27.200,00	-
SPESE BANCARIE	- 603,02	- 606,97
COMPENSO SINDACI	- 1.332,24	- 1.141,92
SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 150,17	- 1.059,46
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2,00	-
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 380,64	- 560,66
CONTRIBUTO COVIP	- 456,70	- 869,22
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 5,42	- 1,03
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.926,19	760,74
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)	943.148,05	524.607,74
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 73.514,05	- 86.893,00
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	869.634,00	437.714,74

4. NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

4.1. INFORMAZIONI GENERALI

Il Fondo Pensione Euler Hermes Italia è un fondo pensione preesistente costituito in forma di associazione non riconosciuta operante in regime di contribuzione definita ed è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.Lgs. 252/2005.

Il Fondo dal 1 gennaio 2016 è chiuso a nuove adesioni.

A seguito del rinnovo a stralcio del contratto integrativo aziendale del 22 febbraio 2007, siglato in data 3 luglio 2015 e successivamente consolidato in data 15 dicembre 2015, è stato modificato l'art.16, con riferimento, tra l' altro, all'incremento delle aliquote di contribuzione nella misura che segue:

ANNO	PERCENTUALE
2016	4,20%
2017	4,30%
2018	4,50%

Gli iscritti al Fondo al 31.12.2017 risultano essere 229.

	ANNO 2017	ANNO 2016
ISCRITTI ATTIVI	229	234
di cui non versanti	62	69

Alla data del 31 dicembre 2017 la distribuzione degli aderenti per classi di età e per sesso risulta la seguente:

CLASSI DI ETÀ'	UOMINI	DONNE	TOTALE
INFERIORE A 30	0	0	0
30/34	1	0	1
35/39	2	8	10
40/44	10	11	21
45/49	21	17	38
50/54	28	25	53
55/59	36	33	69
60/64	19	11	30
65 ANNI E OLTRE	3	4	7
TOTALE	120	109	229

Nel corso dell'anno 2017 le prestazioni erogate dal fondo sono state le seguenti:

	ANNO 2017	
	NUMERO	AMMONTARE
Prestazioni pensionistiche in capitale	2	165.310
Trasferimenti in uscita	1	37.326
Riscatti anticipati	2	66.752
Anticipazioni per ulteriori esigenze	9	138.936
TOTALE		408.324

4.2. CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente. Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;
- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

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

- L'investimento assicurativo è iscritto al valore delle riserve matematiche comunicate dalla Compagnia Assicurativa, al netto dell'imposta sostitutiva a carico degli iscritti.
- I versamenti dei contributi sono rilevati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati ciò in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle singole posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione assicurativa.

Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso e abbinamento dei contributi.

- Le poste del conto economico sono esposte in bilancio secondo i principi di prudenza e di competenza economica.
- In ossequio agli orientamenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione, i contributi non vengono rilevati per competenza ma secondo il principio di cassa.
- I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.
- Cassa e depositi bancari sono valutati al valore nominale.
- I debiti sono iscritti al valore nominale.
- Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.
- Imposte, il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

4.3. COMPENSI SPETTANTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI SOCIALI

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi spettanti, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Revisori per l'esercizio 2017, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

- AMMINISTRATORI: nessun compenso
- REVISORE ESTERNO: 1.332 euro

4.4. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20- Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione sono composti dal Credito verso Generali Italia S.p.a. per le polizze assicurative.

Si riporta di seguito l'evoluzione della gestione previdenziale/assicurativa nel corso del 2017.

RISERVA MATEMATICA NETTA AL 01.01.2017		15.074.164,71
rettifica posizione precedentemente liquidata (*)	- 43.320,55	
smobilizzi 2017 per anticipazioni	- 138.936,39	
smobilizzi 2017 per liquidazioni totali	- 267.646,06	
contributi investiti e versati a Generali nel 2017 - flusso dicembre 2016	42.441,40	
contributi investiti e versati a Generali nel 2017 -	895.975,35	
rendimento lordo anno 2017 posizioni cessate	4.276,29	
rendimento lordo anno 2017 posizioni attive	408.779,24	
imposta sostitutiva rendimenti 2017	- 73.514,05	
arrotondamenti attivi	8,65	
RISERVA MATEMATICA NETTA AL 31.12.2017		15.902.228,59

(*) Trattasi del valore della posizione di un aderente già liquidato ma ancora ricompreso nella riserva matematica al 31.12.2016

Gli investimenti in gestione sono costituiti anche dal Credito verso Generali Italia S.p.a. per l'importo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti dell'anno (euro 72.792) che la Compagnia di Assicurazione ha versato al Fondo entro il 16 febbraio 2018 per il versamento all'erario.

40- Attività della gestione amministrativa

Le attività della gestione amministrativa sono composte da:

- a) Depositi bancari, che ammontano a 42.714 euro, e sono costituiti dal saldo del conto corrente IT77T0200805202000004698984 aperto in Unicredit presso la filiale di Roma – Prati Fiscali;
- b) Crediti diversi, che ammontano a 19.600 euro, e sono costituiti dal credito verso la società Euler Hermes per la copertura del costo del service amministrativo. All'inizio del 2018 la Società ha provveduto al pagamento.

PASSIVITA'

40- Passività della gestione amministrativa

Le attività della gestione amministrativa sono composte da:

- a) Debiti diversi, che ammontano a 21.717 euro, e sono costituiti dall'importo che Generali Italia S.p.a. ha riconosciuto al Fondo per maggiori spese di gestione versate nel corso degli anni 2016 e 2017. All'inizio del 2018 il Fondo ha provveduto al versamento a Generali S.p.a delle spese di gestione per il periodo da settembre a dicembre 2017 (euro 5.694,35), nel frattempo sospeso per il ricalcolo definitivo di Generali Italia S.p.A. e al versamento delle spese di gestione di competenza dei versamenti contributivi avvenuti nel mese di gennaio 2018 (euro 527,60). Pertanto, l'importo netto del debito verso la società Euler Hermes ammonta a 15.494,73 euro e verrà saldato nel 2018.

b) Fatture da ricevere, che ammontano a 19.600 euro, e sono costituite dalla fattura del service amministrativo n. 96 del 19 dicembre 2017.

c) Debito verso sindaci, che ammontano a 160,32 euro, e corrisponde al costo di competenza del 2017 che ancora deve essere fatturato.

50- Debiti d'imposta

La voce relativa ai debiti d'imposta rappresenta il debito per imposta sostitutiva per euro 73.514 e il debito per ritenute sui compensi di professionisti per euro 120.

DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	
Imposta accantonata su disinvestimenti avvenuti nel corso del 2017	721,85
Imposta sui rendimenti della gestione degli attivi	72.792,20
TOTALE DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	73.514,05

100- Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto riguarda le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per 869.634 euro.

Sommando la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni maturato nel corso del 2017, al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni dell'anno precedente (2016), si ottiene il patrimonio complessivo del Fondo che al 31.12.2017 ammonta a 15.902.228 euro.

Di seguito riportiamo la riconciliazione del dato:

Tabella riconciliazione conti individuali 31.12.2016	15.153.956,32
Imposta sui rendimenti della gestione degli attivi comp. 2016	- 67.898,72
rettifica riserve disponibili per spese amministrative	- 10.143,05
conti individuali 31.12.2016 - rettificato	15.075.914,55
rettifica posizione precedentemente liquidata (*)	- 43.320,55
conti individuali 01.01.2017	15.032.594,00
VARIAZIONE NAV 2017	869.634,00
conti individuali 31.12.2017	15.902.228,00

(*) Trattasi del valore della posizione di un aderente già liquidato ma ancora ricompreso nella riserva matematica al 31.12.2016

Per quanto riguarda la voce relativa alle riserve disponibili la stessa è destinata alla copertura delle spese amministrative.

Di seguito si riporta la riconciliazione del dato rispetto ai valori dell'anno precedente:

riserve disponibili 31.12.2016	11.988,25
rettifica riserve e disponibili	10.143,05
saldo della gestione amministrativa 2016	760,74
riserve disponibili 31.12.2016	22.892,04
saldo della gestione amministrativa 2017	- 2.926,19
riserve disponibili 31.12.2017	19.965,85

5. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10- Saldo della gestione previdenziale

La voce fa riferimento alla somma dei contributi previdenziali al netto delle anticipazioni e delle prestazioni.

Il saldo della gestione previdenziale è così composto:

	AL 31.12.2017	
CONTRIBUTI A CARICO DATORI DI LAVORO	406.100,37	
CONTRIBUTI A CARICO DEI DIPENDENTI	172.611,67	
CONTRIBUTI DA TFR	359.704,67	
TOTALE CONTRIBUTI		938.416,71
RISCATTI ANTICIPATI		- 66.751,75
TRASFERIMENTI VS ALTRI FONDI		- 37.326,32
PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE		- 165.309,73
ANTICIPAZIONI		- 138.936,39
TOTALE COSTI		- 408.324,19
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		530.092,52

Nei contributi a carico del datore di lavoro (euro 406.100,37) sono compresi i contributi "flexible benefits" per euro 47.215,72 di cui hanno beneficiato 78 associati al Fondo.

30- Risultato della gestione assicurativa

Il risultato della gestione assicurativa rappresenta il rendimento maturato da ciascuna posizione nel corso dell'anno.

La voce è così composta:

rendimento lordo anno 2017 posizioni cessate	4.276,29
rendimento lordo anno 2017 posizioni attive	408.779,24
totale anno 2017	413.055,53

Di seguito si riportano i rendimenti lordi maturati nel 2017 dalle gestioni separate di Generali

Gestione separata	Rendimento lordo 2017
MONETA FORTE	4,14%
GESAV	3,57%

40- Saldo della gestione amministrativa

La voce si compone delle seguenti poste:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	27.200,00
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	-27.200,00
SPESE BANCARIE	- 603,02
COMPENSO SINDACI	- 1.332,24
SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 150,17
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2,00
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 380,64
CONTRIBUTO COVIP	- 456,70
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 5,42
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.926,19

Il disavanzo della gestione amministrativa dell'anno 2017 è stato coperto con le riserve accantonate negli anni precedenti (le riserve accantonate al 31.12.2016 erano pari a 22.892 euro).

70- Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

Consiste nella variazione del valore del patrimonio del Fondo impiegato per finalità previdenziali al lordo dell'imposta sostitutiva dell'anno.

80- Imposta sostitutiva

La voce corrisponde all'ammontare del debito d'imposta sostitutiva, pari al 20% del risultato netto del Fondo di cui al D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni, di competenza dell'esercizio e determinata secondo il prospetto seguente:

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161

	2017
Valore del pn alla fine del periodo	15.975.742,00
Erogazione e somme trasferite ad altri fondi	408.324,19
Contributi e somme ricevute	- 938.416,71
Valore del pn inizio periodo da bilancio n-1	15.074.164,71
rettifica posizione precedentemente liquidata	- 43.320,55
Valore del pn inizio periodo da bilancio n-1 (rettificato)	15.032.594,00
Risultato di gestione	413.055,48
di cui risultato gestione Generali tassato al 12,5%	121.293,91
risultato tassato al 20%	- 367.570,26
imposta sostitutiva	- 73.514,05

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa e relazione sulla gestione rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Roma, 26 marzo 2018

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente
Laura Sebastiani

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

**Sede Legale e Amministrativa in Roma - Via Raffaello Matarazzo n. 19
Codice Fiscale 97080290584**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
ai sensi dell'art. 14 D.Lgs. 39/10**

AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO

CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2017

Gentili Associati,

Il collegio dei revisori ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Euler Hermes Italia, di seguito "Fondo", chiuso al 31 dicembre 2017, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2018 e da questi comunicato nei termini di legge allo scrivente Collegio dei revisori, unitamente alla relazione sulla gestione ed ha svolto la revisione legale dei conti del suddetto bilancio d'esercizio redatto dagli amministratori del Fondo in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed utilizzando ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

L'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo al 31 dicembre 2017 (composto dai conti individuali pari ad euro 15.902.228,00, dalle riserve accantonate pari ad € 22,892,04 e dal risultato della gestione amministrativa pari ad € -2.926,19) risulta essere pari a 15.922.193,85 euro, con un incremento rispetto al passato esercizio di 823.387,26.

La variazione positiva del patrimonio è attribuibile alla gestione previdenziale ed assicurativa per un importo pari a 826.313,45 €.

Le riserve disponibili nell'anno 2017 hanno registrato una riduzione conseguente alla copertura del saldo negativo dalla gestione amministrativa pari a -2.926,19 € ed al termine dell'esercizio ammontano ad € 19.965,85.

Il Bilancio è composto dallo Stato Patrimoniale (fase di accumulo), dal Conto Economico (fase di accumulo) e dalla Nota Integrativa.

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA**N° ALBO 1161**

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

ATTIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
INVESTIMENTI DIRETTI	-	-
CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	15.902.228,59	15.074.164,71
CREDITO VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	72.792,20	67.898,72
INVESTIMENTI IN GESTIONE	15.975.020,79	15.142.063,43
DEPOSITI BANCARI	42.714,11	37.584,33
CREDITI DIVERSI	19.600,00	-
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		6.052,02
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	62.314,11	43.636,35
CREDITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	
CREDITI DI IMPOSTA	-	-
TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)	16.037.334,90	15.185.699,78

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

PASSIVITA'	31/12/2017	31/12/2016
DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	-	-
DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	-	-
DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	-	-
PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-	-
DEBITI DIVERSI	21.716,68	
FATTURE DA RICEVERE	19.600,00	
DEBITO VS SINDACI	190,32	
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	41.507,00	-
ERARIO C/IRPEF	-	
ERARIO C/ ADDIZIONALE COMUNALE	-	
ERARIO C/ ADDIZIONALE REGIONALE	-	
ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	120,00	-
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	73.514,05	86.893,19
DEBITI DI IMPOSTA	73.634,05	86.893,19
PASSIVITA' (10+40+50)	115.141,05	86.893,19
CONTI INDIVIDUALI	15.902.228,00	15.075.914,55
CONTI INDIVIDUALI	15.902.228,00	15.075.914,55
RISERVE ACCANTONATE	22.892,04	22.131,30
RISULTATO GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.926,19	760,74
RISERVE DISPONIBILI	19.965,85	22.892,04
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	15.922.193,85	15.098.806,59

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

**Conto economico
(fase di accumulo)**

	31/12/2017	31/12/2016
CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	938.416,71	902.528,00
EROGAZIONI DIVERSE (Anticipazioni, trasferimenti, riscatti, prestazioni pensionistiche)	- 408.324,19	- 778.505,00
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	530.092,52	124.023,00
RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	413.055,53	399.824,00
RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	413.055,53	399.824,00
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	413.055,53	399.824,00
ONERI DI GESTIONE	-	-
CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	27.200,00	5.000,00
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 27.200,00	-
SPESE BANCARIE	- 603,02	- 606,97
COMPENSO SINDACI	- 1.332,24	- 1.141,92
SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 150,17	- 1.059,46
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	2,00	-
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	- 380,64	- 560,66
CONTRIBUTO COVIP	- 456,70	- 869,22
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 5,42	- 1,03
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 2.926,19	760,74
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)	943.148,05	524.607,74
IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 73.514,05	- 86.893,00
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	869.634,00	437.714,74

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2017

La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori del Fondo. E' del Collegio dei revisori la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sul controllo legale dei conti.

L'esame del bilancio d'esercizio è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, il controllo legale dei conti è stato svolto al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di controllo legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione del Fondo e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo. Il Collegio dei revisori ritiene che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del giudizio professionale. La revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2017, è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

A giudizio del Collegio dei revisori, il soprammenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso per tanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Roma, 6 aprile 2018

Il Collegio dei Revisori

Ruggiero Diaferio

Ermelinda Vicchio