



MULTIFOND
*Cassa Interaziendale di Previdenza per Prestatori di Lavoro Subordinato -
Fondo Pensione*

RELAZIONE SULLA GESTIONE

E BILANCIO

chiuso alla data del 31 dicembre 2017

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Presidente	- Quercioli Mauro
Vice Presidente	- Magliozzi Ornella
Consiglieri:	- Cristiani Franco - Di Clemente Tiziano - Mugnai Mauro - Pavesi Stefano

COLLEGIO DEI REVISORI:

Presidente	- Donati Duccio Andrea
Sindaco effettivo	- Marra Claudia

RESPONSABILE DEL FONDO

Pavesi Stefano

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO

Situazione del Fondo al 31.12.2017

Signori Associati,

prima di passare alla analisi dei principali aspetti gestionali relativi all'esercizio 2017 è utile ricordare che lo scopo di MULTIFOND è di attuare e fornire, senza fini di lucro, prestazioni pensionistiche complementari alle pensioni erogate dal sistema obbligatorio di appartenenza in favore dei lavoratori soci aventi diritto, in ottemperanza a quanto disposto dal decreto legislativo n. 252 del 2005 e successive modifiche ed integrazioni.

L'attività del Fondo Pensione è quindi consistita nella raccolta dei contributi dovuti e nel contestuale loro investimento per garantire una prestazione pensionistica complementare avente le caratteristiche stabilite dalle Fonti istitutive.

Il bilancio chiude con un disavanzo di € 18.016, contro un avanzo di € 1.082 dell'esercizio precedente. Tale disavanzo trova le sue motivazioni in una duplice serie di fattori:

- Entrata a regime dell'accordo con il Service amministrativo USSP, già stipulato dal Consiglio uscente nel luglio del 2016, che ha previsto un aumento del costo annuo del servizio di gestione amministrativa e contabile. Si aggiunga che tale costo è stato corrisposto dal Fondo per la totalità delle posizioni attive mentre la quota associativa annua è stata trattenuta solo per le posizioni che hanno effettuato versamenti, lasciando intatte quelle degli iscritti c.d. silenti (circa 900 teste);
- Istituzione di compensi per incarichi speciali in relazione alle maggiori complessità e responsabilità derivanti dallo sviluppo del quadro normativo della materia.

Il flusso dei contributi dell'anno, al netto dei trasferimenti di riserva in entrata, risulta pari ad € 11.682.090 contro un importo di € 12.169.127 dell'esercizio 2016.

E' opportuno segnalare che, nell'anno, sono pervenuti trasferimenti in entrata per un importo totale pari ad € 2.236.523, contro € 2.940.769 pervenuti nell'anno 2016. I trasferimenti in entrata si riferiscono per l'importo di € 1.882.992 all'associazione, con effetto 22 novembre 2017, dei dipendenti del gruppo Richemont.

Situazione iscritti

Al 31 dicembre 2017 risultano associate n. 87 società con n° 2.244 soci beneficiari attivi, di cui n° 1.317 soci beneficiari che hanno versato contributi.

Il patrimonio del fondo investito in polizze vita è pari ad € 201.969.884. L'importo non tiene conto delle riserve destinate all'erogazione di rendite per € 11.041.636 indicate nei conti d'ordine.

Erogazioni

Nel corso del 2017 il Fondo ha effettuato:

- n° 44 prestazioni per un importo lordo di € 9.367.815, di cui n. 17 conversioni in rendita per € 1.829.219,
- n. 51 riscatti per un totale lordo di € 4.645.379,
- n. 63 anticipazioni per un lordo totale di € 2.588.437.
- n. 84 trasferimenti in uscita per un controvalore lordo di € 6.561.708, di cui n. 53 riferibili ad associati dipendenti di un'unica azienda.

Tutti i suddetti importi sono esposti al netto dell'imposta sostitutiva.

Politica di gestione seguita

Come previsto dallo Statuto sociale, i contributi incassati sono oggetto di investimento esclusivamente in polizze vita con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

Regime fiscale

Il Fondo Pensione è soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20% sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta (art. 17 del D.Lgs. n. 252/2005).

Per i redditi derivanti da titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile della predetta imposta è abbattuta al 62,5%, cioè nei limiti del rapporto tra 12,5% e 20% (art. 1, comma 622, della legge n. 190/2014).

Considerato che le gestioni separate cui sono collegate le convenzioni stipulate dal Fondo investono in maniera rilevante in titoli pubblici ed equiparati, la tassazione effettiva sul risultato maturato nel 2017 è compresa tra il 13,56% ed il 15,12%.

Rinnovo degli Organi di amministrazione e controllo

Ricordiamo che, in data 26 aprile 2017, a seguito dell'approvazione del bilancio 2016 che segnava il naturale termine del mandato dei membri uscenti, l'Assemblea ordinaria ha eletto il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori in carica per il triennio 2017-2019.

Deliberazione COVIP 25 maggio 2016

Con deliberazione emanata in data 25 maggio 2016 la Covip ha approvato un nuovo Regolamento sulle modalità di raccolta delle adesioni, fissandone l'entrata in vigore alla data del 1° aprile 2017.

Tale regolamento si applica anche alle forme pensionistiche complementari preesistenti, di cui all'articolo 20 del decreto n. 252/2005, dotate di soggettività giuridica e in regime di contribuzione definita, che siano aperte alla raccolta di nuove adesioni e che abbiano un numero di iscritti attivi, alla fine dell'anno precedente, superiore a 5.000 unità.

La nuova normativa non è quindi, al momento, direttamente applicabile a MULTIFOND, fermo restando l'obiettivo strategico del Fondo di adeguarsi progressivamente e "volontariamente" al modello delineato dalla COVIP (a cominciare dalla redazione degli estratti conto individuali al 31.12.2016, distribuiti nel 2017, che hanno visto una rappresentazione grafica maggiormente in linea con il modello Covip).

Segnalazioni statistiche e di vigilanza dei Fondi Pensione.

Si ricorda che, con lettera circolare n. 250 dell'11 gennaio 2013, la COVIP ha emanato il "Manuale delle segnalazioni statistiche e di Vigilanza dei Fondi Pensione", che definisce il sistema delle segnalazioni richieste ai fini di vigilanza e di rilevazione statistica ai sensi dell'art. 19, comma 3, del D. Lgs 252/2005.

Le segnalazioni per l'anno 2017 sono avvenute mediante Piattaforma Infostat nel rispetto dei termini previsti dalla normativa in vigore. Si segnala, in particolare, che, dalle stesse, emergono n. 2 reclami che non hanno avuto seguito.

Adeguamento contratto con UnipolSai Servizi Previdenziali s.r.l.

Dal 1° gennaio 2017, per effetto della delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 luglio 2016, ha trovato piena applicazione l'adeguamento del contratto in essere con UnipolSai Servizi Previdenziali (USSP) per la gestione amministrativa del Fondo. In particolare, il suddetto adeguamento -richiesto dal Service in ragione delle implementazioni apportate ai servizi già forniti- ha previsto, con effetto dall'esercizio 2017, l'innalzamento da € 8 a € 12 del corrispettivo annuo richiesto per la gestione amministrativa di ogni associato, oltre ad un importo forfettario annuo di € 5.000 per la gestione contabile del Fondo.

Eventi sismici

Il decreto legge n. 189/2016 (art. 48, comma 13-bis) ha previsto la possibilità di fruire delle anticipazioni per acquisto prima casa, ristrutturazione o per cause diverse, prescindendo dal decorso degli 8 anni di iscrizione e con fiscalità agevolata, analogamente a quanto previsto per la causale delle spese sanitarie per gli aderenti ai fondi pensione residenti nei comuni del centro Italia colpiti dal terremoto nei mesi di agosto ed ottobre 2016.

Questa disciplina è applicabile alle domande pervenute al fondo nel periodo intercorrente fra il 24 agosto 2016 e il 23 agosto 2019.

A seguito di tali previsioni normative, la COVIP ha emanato la Circolare n. 994 del 9 marzo 2017.

In applicazione della suddetta Circolare, è stata pubblicata una specifica informativa sul sito web del Fondo e sono stati conseguentemente aggiornati il "Documento sulle anticipazioni", il "Documento sul regime fiscale" e la modulistica atta a conseguire le anticipazioni previste dalla normativa.

RITA - rendita integrativa temporanea anticipata

L'art. 1, commi da 188 a 193, della legge n. 232 dell'11 dicembre 2016 (Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2017 e bilancio pluriennale per il triennio 2017 – 2019) ha introdotto, per gli iscritti alla previdenza complementare in prossimità della pensione, la possibilità di usufruire della “rendita integrativa temporanea anticipata” (RITA), disciplinandone i requisiti.

La RITA è stata introdotta inizialmente in via sperimentale per il periodo compreso dal 1° maggio 2017 al 31 dicembre 2018.

La disciplina della RITA è stata modificata, in modo strutturale, dalla Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 entrata in vigore il 1° gennaio 2018 (la “Legge di Bilancio 2018”) – v. oltre “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio”.

Fonti di finanziamento della previdenza complementare

L'articolo 1, comma 38, lett. a) della legge 124 del 2017 (Legge annuale per il mercato e la concorrenza) ha modificato l'articolo 8, comma 2, del d.lgs. 252 del 2005 prevedendo che il finanziamento della posizione previdenziale mediante versamento del Tfr possa avvenire anche tramite solo una parte delle quote maturande -senza più vincoli circa la destinazione integrale delle stesse- purchè tale facoltà sia prevista dalle applicabili fonti istitutive su base collettiva. Questa possibilità era precedentemente riservata unicamente ai lavoratori di prima occupazione antecedente il 28 aprile 1993.

Con Circolare n. 5027 del 26 ottobre 2017 la Commissione ha fornito chiarimenti in ordine all'applicazione delle modifiche apportate dalla Legge n.124/2017 al d.lgs. n.252/2005.

Investimento della liquidità

In data 26 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione, ravvisando l'opportunità di procedere ad un impiego più redditizio di parte della liquidità in giacenza nel conto corrente bancario, ha deliberato la stipula di una polizza di capitalizzazione (ramo V) a capitale garantito e con il consolidamento annuo delle prestazioni maturate, per l'importo di € 150.000. Il rendimento del capitale investito è legato a quello della Gestione separata Fondicoll UnipolSai.

Quota Associativa

In data 15 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la quantificazione della quota associativa per l'anno 2018, in particolare considerando anche la posizione dei circa n. 900 associati non versanti (c.d. silenti). A tal proposito il Consiglio ha deliberato che per l'anno 2018 la quota associativa a carico degli associati ordinari e beneficiari verrà calcolata nella seguente misura:

- Azienda - Associato Ordinario: Euro 100,00
- Lavoratore - Associato Beneficiario: Euro 22,00 per le aziende fino a 15 dipendenti ed euro 20,00 per le aziende oltre i 15 dipendenti (con un plafond massimo di Euro 7.000,00 per azienda)

- Associato Beneficiario non più alle dipendenze, che prosegue la contribuzione oltre il raggiungimento dell'età pensionabile: Euro 22,00 (art. 7, lett. b dello statuto)

Il Consiglio ha inoltre stabilito, al fine di perequare il regime delle spese tra tutti gli iscritti al Fondo, di trattenere un importo annuo pari a Euro 18,00 a titolo di “oneri di gestione” anche dalle posizioni degli associati “silenti” (posizioni attive ma non alimentate nel corso dell’anno da ulteriori contributi); tale importo verrà trattenuto in soluzione unica, nel mese di febbraio dell’anno successivo (a partire da febbraio 2019) o al momento della liquidazione finale (pensionamento, riscatto), esclusivamente dalle posizioni individuali “silenti”, su cui non sia stata imputata la “quota associativa” di cui sopra.

Di quanto sopra è stata data tempestiva informazione sul sito web del Fondo, informazione che sarà inserita anche nei estratti conto individuali di prossima redazione.

Trasferimento posizioni ex dipendenti Richemont non reperibili

A seguito di accordi intercorsi con il Liquidatore del Fondo Pensione Richemont, si è convenuto di aprire un accantonamento pari al debito nei confronti di alcune posizioni “silenti”. Tale scelta si è resa necessaria poiché, nonostante i diversi tentativi compiuti dal suddetto Fondo, tali soggetti sono risultati irrintracciabili all’ultimo domicilio conosciuto. Non essendo stato possibile acquisire una manifestazione di volontà da parte di questi soggetti in merito alla destinazione degli accantonamenti previdenziali maturati nella polizza 154/229 sottoscritta dal liquidando Fondo con UnipolSai, allo scopo di completare il processo di liquidazione in corso, il Fondo Richemont ha operato il riscatto delle posizioni individuali e bonificato al Fondo Multifond l’intero importo corrispondente. Tale importo, pari a € 2.389,20, rimarrà accantonato presso il Fondo e a disposizione degli interessati, qualora dovessero, in futuro, manifestare la volontà in merito alle rispettive posizioni.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio.

Si segnala che, nella riunione del giorno 7 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha apportato alcune modifiche statutarie da applicare *ope legis*.

Più in particolare, tali modifiche hanno adeguato il testo dello Statuto alle novità normative introdotte dalla sopra citata legge 124 del 2017 in materia di fonti di finanziamento della previdenza complementare nonché da quelle apportate dalla Legge n. 205 del 27 dicembre 2017, entrata in vigore il 1° gennaio 2018 (“Legge di Bilancio 2018”) che ha modificato il regime ed i requisiti di accesso alla RITA, oggi resa “strutturale” (alla Legge 205/2018 ha fatto seguito la Circolare COVIP n. 888 dell’8 febbraio 2018).

RITA sarà erogabile ai soggetti in possesso dei requisiti che ne faranno richiesta in rate trimestrali; su ogni rata di rendita è prevista l’applicazione di un costo pari ad euro 3,00.

A seguito della introduzione delle suddette modifiche statutarie, sono state pubblicati sul sito web del Fondo una nota esplicativa, il nuovo modulo per la richiesta della RITA nonché l’aggiornamento del “Documento sul regime fiscale”.



Delle novità normative di cui sopra verrà data inoltre informazione agli iscritti nell'estratto conto annuale delle posizioni individuali.

Proposte da sottoporre all'assemblea

Signori Associati, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso alla data del 31/12/2017, così come da noi redatto, che chiude con un disavanzo di € 18.016,30 proponendovi di coprire il disavanzo mediante l'utilizzo di corrispondente parte del patrimonio del Fondo.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Mauro Quercioli

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2017	31/12/2016
<u>ATTIVITA'</u>		
Investimenti in gestione	<u>201.969.884</u>	<u>205.865.649</u>
1) Polizza vita	201.969.884	205.865.649
Attività gestione amministrativa	<u>1.661.563</u>	<u>1.558.075</u>
1) Depositi bancari	841.021	1.247.249
2) Immobilizzazioni Immateriali	1.731	1.387
3) Immobilizzazioni materiali	807	1.076
4) Crediti verso soci	2.168	1.478
5) Crediti verso assicuratori	664.877	305.698
6) Crediti diversi	652	861
7) Polizza di capitalizzazione	150.028	0
8) Risconti attivi	279	326
TOTALE ATTIVITA'	<u>203.631.447</u>	<u>207.423.724</u>

STATO PATRIMONIALE

	31/12/2017	31/12/2016
<u>PASSIVITA'</u>		
<u>Passività della gestione previdenziale</u>	0	(156.965)
1) Debiti della gestione previdenziale	0	(156.965)
<u>Passività della gestione amministrativa</u>	(1.362.227)	(1.083.757)
1) Debiti della gestione amministrativa	(18.320)	(17.072)
2) Imposta sostitutiva	(969.486)	(933.259)
3) Ritenute Irpef	(370.498)	(130.844)
4) Debiti v/enti previdenziali	(1.534)	0
5) Fondo rischi ed oneri	0	(2.582)
6) Fondo per debiti iscritti silenti	(2.389)	0
TOTALE PASSIVITA'	(1.362.227)	(1.240.722)
Attivo netto destinato alle prestazioni	202.269.220	206.183.002
Avanzo esercizi precedenti	(317.352)	(316.271)
Disavanzo dell'esercizio	18.016	(1.082)
TOTALE ATTIVO NETTO DESTINATO A POLIZZA VITA	201.969.884	205.865.649
CONTI D'ORDINE	11.041.636	9.735.559

CONTO ECONOMICO

	31/12/2017	31/12/2016
Saldo della gestione previdenziale	- 9.244.727	920.214
1) Contributi per le prestazioni	11.682.090	12.169.127
2) Trasferimenti in entrata	2.236.523	2.940.769
3) Anticipazioni	- 2.588.437	- 1.600.861
4) Trasferimenti in uscita	- 6.561.708	- 4.535.738
5) Erogazioni in forma di capitale e riscatti	- 12.183.976	- 6.232.062
6) Trasformazioni in rendita	- 1.829.219	- 1.821.021
Risultato della gestione finanziaria	6.318.269	6.841.675
1) Rendimento polizze vita	6.318.269	6.841.675
Saldo della gestione amministrativa	- 17.836	1.489
1) Quote associative destinate a coprire oneri amministrativi	35.191	35.681
2) Rendimento polizza di capitalizzazione	78	0
3) Interessi attivi bancari	850	2042
4) Proventi vari	0	10
5) Sopravvenienze attive	2.582	0
6) Servizi amministrativi di terzi	(31.613)	(21.198)
7) Compenso Amministratori	(8.220)	0
8) Oneri Sociali	(1.315)	0
9) Spese telefoniche	(1.404)	(1.236)
10) Spese assistenza software e sito	(760)	(758)
11) Oneri bancari	(967)	(982)
12) Abbonamenti	(1.500)	(1.500)
13) Oneri di vigilanza	(6.085)	(6.467)
14) Polizza amministratori	(2.800)	(2.800)
15) Imposte (ravedimento)	0	(10)
16) Spese societarie e varie	(1.034)	(612)
17) Ammortamenti	(473)	(442)
18) Sopravvenienze passive	(366)	(239)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	- 2.944.294	7.763.378
Imposta sostitutiva	(969.486)	(933.259)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	- 3.913.780	6.830.119

NOTA INTEGRATIVA

Informazioni generali

Il presente bilancio rappresenta la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è costituito, in osservanza delle direttive emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa.

Il Bilancio è stato redatto con riferimento alle norme previste dal D.Lgs n. 252/2005, alla Delibera Covip 17 giugno 1998 (G.U. 14 luglio 1998 n.162) relativa ai bilanci dei fondi pensione, ai principi generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, nonché alle altre disposizioni in materia di contabilità e bilancio.

A decorrere dal precedente esercizio, è stata adottata una modalità di rappresentazione della gestione previdenziale maggiormente coerente con tale schema, esponendo nell'attivo il valore dell'investimento in polizze assicurative effettuato dal Fondo, comprensivo dei rendimenti maturati, e, nel passivo, l'impegno del Fondo nei confronti dei propri associati.

Nei conti d'ordine rimane evidenza della sola riserva matematica, comunicata dall'assicuratore, relativa al montante dei capitali destinati alle prestazioni in rendita e costituita a fronte dell'impegno assunto dal medesimo per l'erogazione di tali prestazioni.

Inoltre:

- la voce "polizze vita" comprende anche il valore delle appendici in via di emissione a fronte di premi già corrisposti dal fondo;
- la voce "totale attivo destinato a polizza vita" iscritta nel passivo è stata analogamente determinata.

Principi contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

- Gli impegni relativi alle polizze vita sottoscritte sono valutati in base al loro valore alla data di chiusura dell'esercizio.
- Crediti: sono iscritti al loro presumibile valore di realizzo, tenuto conto dei fondi eventualmente stanziati.
- Debiti: sono iscritti al loro valore nominale.
- Immobilizzazioni materiali e immateriali: sono rappresentate al netto della relativa quota di ammortamento.
- Contributi per prestazioni: sono iscritti adottando il criterio di cassa.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione precedentemente adottati.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma, è altresì redatto in unità di euro.

Di seguito commentiamo le voci del bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2017.

ATTIVITA'

Investimenti in gestione **€ 201.969.884**

Polizze vita (2016 € 205.865.649)	€	201.969.884
--	----------	--------------------

La voce si riferisce agli investimenti in polizze e rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2017 comunicata dall'assicuratore (al netto dell'imposta sostitutiva) relativa alle convenzioni assicurative stipulate ed incrementata delle polizze ancora da ricevere sui premi già versati alla Compagnia. Alla data odierna sono state emesse tutte le polizze relative ai contributi incassati dal Fondo nel corso del 2017.

Attività della gestione amministrativa **€ 1661.563**

Depositi bancari (2016 € 1.247.249)	€	841.021
--	----------	----------------

Trattasi delle disponibilità finanziarie depositate sui conti correnti accesi presso il Banco BPM, Agenzia di Firenze, comprensivo di interessi maturati alla data del 31/12/2017.

Immobilizzazioni immateriali (2016 € 1.387)	€	1731
--	----------	-------------

Risultano così composte:

	Marchio	Software gestionale	Spese sito web
Valore di acquisto	3.668	10.800	10.080
Precedenti ammortamenti	1.733	10.800	10.080
Amm.to dell'esercizio	204		
Valore al 31.12.2017	1.731	-	-

Il valore del marchio risulta ammortizzato annualmente per un diciottesimo del costo, il valore di acquisto risulta incrementato rispetto all'esercizio precedente per le spese sostenute per il rinnovo del deposito del Logo. Il software gestionale e le spese per il sito web sono ammortizzate in cinque esercizi e risultano completamente ammortizzati.

<i>Immobilizzazioni materiali</i> <i>(2016 € 1.076)</i>	€	807
--	---	------------

La voce si riferisce all'acquisto di una macchina elettronica nel maggio 2016 per un valore di € 1.345, esposta al netto dell'ammortamento all'aliquota del 20%, pari ad € 269.

La voce si riferisce inoltre anche alle macchine elettroniche acquistate nel corso dell'esercizio 2007, per l'importo di € 3.015,60, completamente ammortizzate.

<i>Crediti verso soci</i> <i>(2016 € 1.478)</i>	€	2.168
--	---	--------------

L'importo si riferisce alle quote associative ancora da incassare, di cui € 100 riferibili all'anno 2014, € 344 riferibili all'anno 2015, € 44 riferibili all'anno 2016 e € 1.280 riferibili all'anno 2017.

<i>Crediti verso assicuratori</i> <i>(2016 € 305.698)</i>	€	664.877
--	---	----------------

L'importo si riferisce: all'imposta sostitutiva maturata per il 2017 ancora da incassare da UnipolSai Assicurazioni per € 660.813; ad € 4.064 per maggior premi versati alla Compagnia da compensare con i prossimi versamenti.

<i>Crediti diversi</i> <i>(2016 € 861)</i>	€	652
---	---	------------

L'importo si riferisce a conguagli Irpef errati in sede di calcolo della liquidazione non ancora recuperati dagli anni precedenti.

<i>Polizza capitalizzazione premio unico</i> <i>(2016 € 0)</i>	€	150.028
---	---	----------------

Si riferisce all'investimento di parte della liquidità presente nel conto corrente bancario, deliberato dal CdA, in una polizza di capitalizzazione a premio unico "Investimento Capital", stipulata con UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

<i>Risconti attivi</i> <i>(2016 € 326)</i>	€	279
---	---	------------

Si riferiscono a spese di competenza dell'esercizio successivo: € 233 relativi alla polizza r.c. degli amministratori ed € 46 relativi alla utenza Telecom.

PASSIVITA'

Passività della gestione amministrativa € ***1.362.227***

<i>Debiti della gestione amministrativa</i>	€	<i>18.320</i>
<i>(2016 € 17.072)</i>		

L'importo si riferisce:

debiti verso fornitori

- € 7.982 al debito verso la società UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l., per la gestione amministrativa dei contributi. La relativa fattura è stata pagata in data 8/3/2018
- € 94 al debito verso TIM per spese telefoniche. Il fornitore è stato pagato in data 13/2/2018;
- € 700 verso l'ing. Paolo Bertocci per la manutenzione del sito internet, saldato in data 31/1/2018.

debiti verso associati per contributi

- € 87 per maggiori contributi versati da associati, che saranno compensati con i prossimi versamenti.
- € 3.977 per maggiori contributi versati da Banca Popolare di Spoleto. I contributi sono stati compensati in data 18/1/2018 con il versamento dei contributi relativi al dicembre 2017.

debiti per compenso amministratori

- € 5.480 al debito verso amministratori, più precisamente per la carica di Presidente. Il compenso relativo al periodo 26 aprile 2017 – 31 dicembre 2017, è stato corrisposto in data 29/1/2018.

<i>Debiti per imposta sostitutiva</i>	€	<i>969.486</i>
<i>(2016 € 933.259)</i>		

La cifra esposta in bilancio, è riferita al debito per l'imposta sostitutiva dovuta per l'esercizio 2017, pagata nel mese di febbraio 2018.

<i>Debiti per ritenute Irpef</i>	€	<i>370.498</i>
<i>(2016 € 130.844)</i>		

L'importo si riferisce al debito per ritenute di competenza del mese di dicembre 2017, pagate nel mese di gennaio 2018.

<i>Debiti v/enti previdenziali</i> <i>(2016 € 0)</i>	€	1.534
---	----------	--------------

L'importo si riferisce al debito per contributi INPS relativi ai compensi dovuti al Responsabile del Comitato Finanza ed al Presidente del CdA, versati rispettivamente in data 16 gennaio 2018 e 16 febbraio 2018. Il compenso del Presidente del C.d.A. è stato corrisposto nel gennaio 2018.

<i>Fondi rischi ed oneri</i> <i>(2016 € 2.582)</i>	€	0
---	----------	----------

L'importo si riferiva all'accantonamento effettuato nel 1996 relativo alla copertura di eventuali rischi connessi alla pregressa gestione della Cassa. Venuti meno i motivi della costituzione, il fondo è stato azzerato.

<i>Fondo per debiti iscritti silenti</i> <i>(2016 € 0)</i>	€	2.389
---	----------	--------------

L'importo, al netto dell'imposta sostitutiva, si riferisce, come precedentemente dettagliato, alla somma ricevuta dal Fondo Richemont ora in liquidazione, relativa a n. 4 posizioni non rintracciabili.

Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 202.269.220**

è così composto:

Avanzo esercizi precedenti	317.352
Disavanzo dell'esercizio	18.016
Attivo netto destinato a polizze vita	201.969.884

<i>Conti d'ordine</i> <i>(2016 € 9.735.559)</i>	€	11.041.636
--	----------	-------------------

Tra i conti d'ordine è stato inserito l'ammontare della riserva matematica comunicata dall'assicuratore relativa al montante dei capitali destinati al pagamento delle rendite per prestazioni previdenziali.

COMMENTO ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale € **(9.244.727)**

è così composto:

- *Contributi per le prestazioni* € 11.682.090
I contributi di competenza dell'esercizio, si compongono per € 11.563.739 a contributi versati dalle aziende associate e per € 118.351 a contributi volontari versati al Fondo direttamente dal socio iscritto.
- *Trasferimenti in entrata* € 2.236.523
- *Anticipazioni* € (2.588.437)
- *Trasferimenti in uscita* € (6.561.708)
- *Erogazioni in forma di capitale e riscatti* € (12.183.976)
- *Erogazioni in rendita* € (1.829.219)

Risultato della gestione finanziaria € **6.318.269**

Il risultato derivante dalla gestione finanziaria dei contributi risulta positivo e rappresenta il rendimento delle polizze vita stipulate con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Saldo della gestione amministrativa € **-17.836**

è così composto:

Quote associative € 35.191
L'importo si riferisce alle quote associative di competenza dell'anno 2017.

Rendimento polizza capitalizzazione premio unico € 78
L'importo si riferisce al rendimento ottenuto dall'investimento in polizza, per il periodo 4 agosto 2017 – 31 dicembre 2017 calcolato in base al rendimento del 3,43% della Gestione separata Fondicoll UnipolSai al netto delle commissioni.

<i>Interessi attivi bancari</i>	€	850
L'importo si riferisce agli interessi attivi calcolati sui conti correnti presso Banco BPM al 31 dicembre 2017.		
<i>Sopravvenienze attive</i>	€	2.582
L'importo si riferisce alla sopravvenienza rilevata a fronte dell'azzeramento del Fondo rischi, relativo all'accantonamento effettuato nel 1996 a copertura di eventuali rischi connessi alla pregressa gestione della Cassa, poichè venuti meno i motivi della sua costituzione.		
<i>Servizi amministrativi di terzi</i>	€	(31.613)
L'importo si riferisce al contratto stipulato con la società UnipolSai Servizi Previdenziali S.r.l. per la gestione tecnica delle singole posizioni e la gestione amministrativa del fondo. Il contratto rinnovato in agosto 2016, è entrato in vigore dal 1° gennaio 2017.		
<i>Compenso Amministratori</i>	€	(8.220)
L'importo, calcolato per il periodo dal 26 aprile 2017 al 31 dicembre 2017, si riferisce al compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2017, a favore del Presidente del C.d.A. pari a Euro 8.000,00 annui, e a favore del Responsabile Finanza pari a Euro 4.000,00 annui.		
<i>Oneri sociali</i>	€	(1.315)
L'importo si riferisce ai contributi INPS relativi al compenso del Presidente del Fondo e al compenso del Responsabile del Comitato Finanza.		
<i>Spese telefoniche</i>	€	(1.404)
<i>Spese assistenza softwer e sito</i>	€	(760)
<i>Oneri bancari</i>	€	(967)
<i>Abbonamenti</i>	€	(1.500)
<i>Oneri di vigilanza</i>	€	(6.085)
<i>Polizza amministratori</i>	€	(2.800)
<i>Spese societarie e varie</i>	€	(1.034)
<i>Ammortamenti</i>	€	(473)
<i>Sopravvenienze passive</i>	€	(366)
Si riferiscono al mancato incasso di quote associative degli anni precedenti.		

Imposta sostitutiva € ***(969.486)***

Si riferisce alla imposta sostitutiva trattenuta dalla Compagnia sulla rivalutazione attribuita alle convenzioni nell'anno 2017, oltre a quella accantonata per le erogazioni avvenute nel corso dell'anno, nonché all'imposta applicata sugli interessi attivi maturati sul c/c n. 243652 acceso presso il Banco BPM agenzia di Firenze e sul rendimento ottenuto dall'investimento in una polizza a capitalizzazione a premio unico.

Firenze, 29 marzo 2018

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

Mauro Quercioli