

BILANCIO CONSUNTIVO

AL 31.12.2018

**FONDO PENSIONE
EULER HERMES ITALIA**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2019

1. ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

COLLEGIO DEI REVISORI

Presidente	Ruggiero Diaferio
Revisore effettivo	Ermelinda Vicchio

Revisore supplente	Francesca Agostino
--------------------	--------------------

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

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

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

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 Premesse

L'Attivo Netto destinato alle Prestazioni al 31 dicembre 2018 è pari a 16.534.354,41 milioni di euro in crescita rispetto al precedente esercizio (15.922.193,85 milioni di euro). La variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni, che ammonta a 608.374,51 euro, è ascrivibile al risultato della gestione assicurativa, al netto dell'imposta sostitutiva, e alla gestione previdenziale.

Il risultato lordo della gestione assicurativa delle risorse al 31.12.2018 ammonta a circa 507.549,57 euro, in aumento rispetto all'esercizio 2017 (413.055,53 euro).

Il risultato della gestione previdenziale al 31.12.2018 ammonta a 186.332,92 euro, con un decremento 343.759,60 euro rispetto all'anno precedente; l'aumento delle prestazioni richieste dagli iscritti (anticipazioni, prestazioni pensionistiche, riscatti e trasferimenti verso altri fondi pensione) ha fatto registrare una riduzione del saldo della gestione previdenziale, nonostante l'aumento nel 2018 della quota di contribuzione datoriale che è passata dal 4,30% del 2017 al 4,50%, e la possibilità di destinare al Fondo pensione i flexible benefits e il contributo polizza vita.

Per effetto della cessazione del rapporto di lavoro di alcuni iscritti i contributi destinati alle prestazioni nel 2018 sono diminuiti rispetto al precedente esercizio (927.217,02 nel 2018 contro 938.416,71 nel 2017); nel corso del 2018 sono state erogate complessivamente prestazioni per 740.884,10 euro, notevolmente incrementate rispetto all'esercizio 2017 (408.324,19 euro), nonostante ciò il saldo della gestione previdenziale nell'esercizio 2018 si conferma comunque positivo.

La gestione amministrativa ha registrato al 31.12.2018 un saldo negativo di -1.953,15 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.

Pertanto, a far data dal 1° dicembre 2017 tutti i contributi in ingresso vengono investiti nel contratto di assicurazione n. 94052.

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 31/12/2018, 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 4,33% con riguardo alla gestione MONETA FORTE e 3,37% con riguardo alla gestione GESAV.

In particolare la Compagnia, nella gestione dei portafogli, attua una politica di investimento prudente orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari con un investimento residuale in strumenti di natura azionaria, immobiliare. Ciò in quanto la gestione mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo periodo mantenendo costante un basso livello di rischio del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo.

Per quanto riguarda la gestione separata "Moneta Forte", al 31.12.2018 le risorse disponibili risultano investite per il 93,38% in titoli obbligazionari e altri titoli a reddito fisso, per il 4,95% da titoli di capitale e per il residuo 1,67% da liquidità e altre poste patrimoniali. In particolare, circa l'89,90% del patrimonio della gestione separata è costituito da titoli di stato.

Il rendimento maturato da Moneta Forte per l'anno 2018 è pari al 4,33% al lordo dei costi e dell'imposta sostitutiva e risulta essere superiore alla rivalutazione del TFR che si è attestata al 2,24%, al rendimento lordo del BTP decennale che è stato del 2,61% e al tasso di inflazione pari all'1% nel 2018.

Per quanto riguarda la gestione separata "Gesav", le risorse al 31.12.2018 risultano costituite per il 79,75% da obbligazioni e da altri titoli a reddito fisso, per il 6,16% da titoli di capitale, per il 12,30% da OICR e per il residuo 1,79% da liquidità e altre poste patrimoniali. Per quanto riguarda la composizione dei titoli obbligazionari, il 49,93% del patrimonio della gestione separata è investito in titoli di stato, di questi l'82,45% è costituito da investimenti in titoli di stato italiani.

Il rendimento maturato da Gesav per l'anno 2018 è pari al 3,37% al lordo dei costi e dell'imposta sostitutiva e risulta essere superiore alla rivalutazione del TFR che si è attestata al 2,24%, al rendimento lordo del BTP decennale che è stato del 2,61% e al tasso di inflazione pari all'1% nel 2018.

2.3 Fatti significativi del 2018

- 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 gennaio – dicembre 2018 sono pervenute al call-center 85 richieste di assistenza contro le 30 richieste pervenute nel 2017 nel periodo da aprile a dicembre; nella tabella sotto riportata ne viene dato il dettaglio per tipologia di richiesta.

Tipo richiesta	numero
per liquidazione/simulazione prestazioni	10
per liquidazione/simulazione anticipazioni	25
per verifica contribuzioni	2
per verifica saldo posizione	5
per stato pratica	3
per modulistica	10
per comunicazione contributi non dedotti	1
per variazioni anagrafiche	3
per chiarimenti comunicazione periodica	6
per area riservata - reset password	4
per designazione beneficiari in caso di premorienza	3
per appuntamento sportello front-office	13
totale	85

- Attivazione area riservata

A partire dal 19 ottobre 2018 è stata attivata l'area riservata del Fondo Pensione. Nell'area riservata ogni iscritto ha la possibilità di:

- visionare e scaricare la situazione della posizione individuale con il dettaglio dei movimenti contributivi all'ultima data utile;
- visionare e scaricare l'ultima Comunicazione Periodica;
- visionare gli eventuali beneficiari designati;
- modificare i dati anagrafici per la 'Comunicazione' (Recapiti telefonici, email, ...).

- Entrata in vigore del Regolamento Europeo 2016/679 in tema di protezione dei dati personali (General Data Protection Regulation GDPR) attuazione delle norme.

In data 27 aprile 2016 è stato pubblicato il Regolamento UE 2016/679 (GDPR) entrato pienamente in vigore in Italia il 25 maggio 2018. Il Regolamento GDPR promuove la responsabilizzazione (*accountability*) dei titolari del trattamento e l'adozione di approcci e politiche che tengano conto costantemente del rischio che un determinato trattamento di dati personali può comportare per i diritti e le libertà degli interessati. Il piano di adeguamento al nuovo regolamento sulla privacy, prevede che vengano svolte le seguenti attività:

- a) aggiornamento della documentazione implementata per formalizzare la responsabilità in materia di protezione dei dati personali;
- b) aggiornamento della modulistica in uso e integrazione della manualistica;

c) aggiornamento della mappatura dei trattamenti di dati personali redatta ed aggiornata annualmente;

d) revisione della valutazione dei rischi incombenti sui sistemi informativi.

Il Fondo Pensione Euler Hermes ha provveduto ad adeguarsi alla nuova normativa nei tempi prescritti e ha effettuato gli adempimenti di *compliance* necessari.

In data 4 giugno 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato i seguenti documenti:

a) Manuale Gestione Protezione Dati Personali, che reca la volontà di *governance* interna, i *frameworks* di categoria applicati, la normativa tecnica e le prassi di settore interne e esterne esistenti e applicate.

b) Informativa agli Aderenti;

c) Dichiarazione di presa visione informativa agli Aderenti;

d) Modulo Data Breach.

Successivamente Il Fondo ha provveduto ad inviare agli aderenti l'informativa e il modulo di dichiarazione di presa visione dell'informativa per il trattamento dei dati personali, che ciascun aderente ha dovuto trasmettere al Fondo debitamente firmato.

Per quanto riguarda la nomina del Responsabile della protezione dei dati personali (DPO), il Fondo non ha nominato il D.P.O. in quanto, considerati i trattamenti posti in essere dal Fondo pensione, quest'ultimo per legge non è tenuto ad avvalersene.

- Reclami

Nel corso dell'anno 2018 non sono pervenuti reclami al Fondo.

- Novità normative

- Con la legge di bilancio 2018 (legge 27 dicembre 2017, n. 205), in vigore dal primo gennaio 2018, viene definito l'istituto della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA); il regolamento normativo di tale istituto è stato definito con la riformulazione dei commi 4 e seguenti dell'art.11 del D.Lgs. 252/2005. L'istituto della RITA è previsto per le sole forme pensionistiche complementari a contribuzione definita. La RITA può essere percepita dagli iscritti in presenza di determinate condizioni. Sono previste due situazioni alternative: a) vicinanza al pensionamento; b) inoccupazione. Sotto il profilo fiscale, l'intero montante destinato all'erogazione della RITA è soggetto a tassazione sostitutiva con aliquota del 15% (riducibile fino ad un massimo del 9%) a prescindere dal relativo periodo di maturazione. Al fine di consentire ai Fondi l'adeguamento operativo in funzione del nuovo tipo di prestazione pensionistica, COVIP ha emanato la circolare n. 888 dell'8 febbraio 2018, nella quale ha dato indicazione in merito a: modifiche statutarie; adeguamento della nota informativa; adeguamento del documento sul regime fiscale; modulistica per la richiesta della prestazione; procedure per la verifica della sussistenza dei requisiti necessari.

In data 26 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche allo statuto del Fondo, alla nota informativa e al documento sul regime fiscale e ha approvato il regolamento per la gestione delle rendite integrative temporanee anticipate, recependo quanto disposto dalla normativa e dalle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza (COVIP). Si ricorda che per le modifiche statutarie derivanti da aggiornamenti/modifiche normative non vi è l'obbligo dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Aderenti.

Il regolamento sulle Rendite Integrative Temporanee anticipate adottato dal Fondo prevede l'erogazione di rate trimestrali e nessun costo amministrativo.

Nel corso del 2018 nessun aderente ha richiesto l'attivazione della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata.

- Con circolare n. 6377 del 19 dicembre 2018 COVIP ha pubblicato la nuova versione del Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza. Le modifiche sono state effettuate per: a) integrare gli schemi segnaletici con alcune informazioni richieste dalla BCE e dall'EIOPA; b) raccogliere ulteriori informazioni utili per l'attività statistica e di vigilanza, nonché perfezionare alcune definizioni anche alla luce del continuo confronto tra COVIP e gli operatori. Le modifiche decorrono dal mese di aprile 2019, mese nel quale andranno segnalati i dati relativi al primo trimestre 2019.

- A partire dal 1 febbraio 2019 è entrato in vigore il Decreto Legislativo n. 147 del 13 dicembre 2018, attuativo della Direttiva Europea "IORP II".

Le principali novità che impatteranno sui Fondi Pensione quasi ad equipararli alle società quotate, riguardano assetto organizzativo e la *governance*.

Il Ministero del Lavoro e la COVIP, per quanto di competenza, dovranno emanare entro 60 giorni dall'entrata in vigore della norma, decreti e provvedimenti attuativi, che dovranno tenere in debita considerazione oneri e benefici delle novità previste dalla normativa comunitaria.

Questi decreti/provvedimenti attuativi rivestono un'importanza fondamentale perché le forme di previdenza complementare possano effettivamente recepire la normativa in questione.

Un altro aspetto innovativo del Decreto n.147 riguarda l'introduzione dell'obbligo informativo nei confronti: a) degli aderenti durante la fase di prepensionamento; b) dei beneficiari (intesi come persone che percepiscono le prestazioni pensionistiche) durante la fase di erogazione delle rendite. Il Fondo sta attuando un processo di studio e di analisi della nuova disciplina al fine di valutare l'impatto dell'adeguamento dell'assetto organizzativo, in attesa comunque di indicazioni specifiche da parte dell'Autorità di Vigilanza.

2.4 La previdenza complementare in Italia

Nel mese di febbraio 2019 COVIP ha anticipato alcuni dati sulla gestione finanziaria delle forme pensionistiche complementari, a riguardo delle risorse accumulate, della composizione dei portafogli e dei rendimenti.

L'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2018 non è stato nel complesso positivo; tale andamento si è riflesso sui risultati delle forme pensionistiche complementari. I fondi negoziali hanno perso il 2,5%; i fondi aperti hanno perso 4,5% e i "nuovi PIP" di ramo III hanno registrato una performance del -6,5%. Per le gestioni separate di ramo I, che contabilizzano le attività a costo storico e non a valore di mercato e i cui rendimenti dipendono in larga misura dal flusso cedolare incassato sui titoli detenuti, il risultato stimato è stato positivo (1,7 %). Nello stesso periodo il TFR, al netto della tassazione vigente, si è rivalutato dell'1,9%. Tali rendimenti sono espressi al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva.

La tabella che segue evidenzia la situazione aggiornata al 31.12.2018 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.

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161
C.F. 97080290584

TIPOLOGIA	ISCRITTI							PATRIMONIO (in mln.di euro)						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
F.di Negoziati	1.969.771	1.950.552	1.944.304	2.419.103	2.597.022	2.804.633	3.001.287	30.174	34.504	39.644	42.546	45.931	49.456	50.434
F.di Aperti	913.913	984.584	1.057.024	1.150.096	1.258.980	1.374.205	1.462.170	10.078	11.990	13.980	15.430	17.092	19.145	19.622
F. Preesistenti	659.920	654.627	650.133	644.797	653.971	643	643.000	48.010	50.376	54.033	55.299	57.538	58.996	59.000
"nuovi" PIP	1.777.024	2.134.038	2.358.039	2.595.804	2.869.477	3.104.209	3.275.522	9.813	13.014	16.369	20.056	23.711	27.644	30.821
"vecchi" PIP	534.816	505.110	467.255	431.811	411.242	390.311	390.000	6.273	6.449	6.850	6.779	6.931	6.978	6.980
Totale	5.855.444	6.228.911	6.476.755	7.241.611	7.790.692	7.674.001	8.771.979	104.348	116.333	130.876	140.110	151.278	160.758	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 2018

STATO PATRIMONIALE (fase di accumulo)

	ATTIVITA'	31/12/2018	31/12/2017
10	INVESTIMENTI DIRETTI	-	-
	CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	16.516.341,94	15.902.228,59
	CREDITO VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	84.297,53	72.792,20
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	16.600.639,47	15.975.020,79
	DEPOSITI BANCARI	105.497,20	42.714,11
	CREDITI DIVERSI	5.000,00	19.600,00
	ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	110.497,20	62.314,11
	CREDITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	-
50	CREDITI DI IMPOSTA	-	-
	TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)	16.711.136,67	16.037.334,90

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161
C.F. 97080290584

		31/12/2018	31/12/2017
	PASSIVITA'		
	DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	68.487,37	-
	DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	-	-
	DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	-	-
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	68.487,37	-
	DEBITI DIVERSI	-	21.716,68
	FATTURE DA RICEVERE	4.816,00	19.600,00
	DEBITO VS SINDACI	951,60	190,32
	ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.767,60	41.507,00
	ERARIO C/IRPEF	17.019,31	-
	ERARIO C/ ADDIZIONALE COMUNALE	-	-
	ERARIO C/ ADDIZIONALE REGIONALE	-	-
	ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	-	120,00
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	85.507,98	73.514,05
50	DEBITI DI IMPOSTA	102.527,29	73.634,05
	PASSIVITA' (10+40+50)	176.782,26	115.141,05
		31/12/2018	31/12/2017
	CONTI INDIVIDUALI	15.902.228,00	15.075.914,55
	<i>rettifica riserva 2017</i>		- 43.320,55
	<i>rettifica riserva 2018</i>	5.739,20	
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	608.374,51	869.634,00
	CONTI INDIVIDUALI	16.516.341,71	15.902.228,00
	RISERVE ACCANTONATE	19.965,85	22.892,04
	RISULTATO GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.953,15	- 2.926,19
	RISERVE DISPONIBILI	18.012,70	19.965,85
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	16.534.354,41	15.922.193,85

CONTO ECONOMICO (fase di accumulo)

		31/12/2018	31/12/2017
	CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	927.217,02	938.416,71
	EROGAZIONI DIVERSE (Anticipazioni, trasferimenti, riscatti, prestazioni pensionistiche)	- 740.884,10	- 408.324,19
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	186.332,92	530.092,52
	RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	507.549,57	413.055,53
30	RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	507.549,57	413.055,53
50	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	507.549,57	413.055,53
40	ONERI DI GESTIONE		
	CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	20.494,73	27.200,00
	ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 19.964,50	- 27.200,00
	SPESE BANCARIE	- 571,78	- 603,02
	COMPENSO SINDACI	- 761,28	- 1.332,24
	SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 279,36	- 150,17
	SOPRAVVENIENZE ATTIVE		2,00
	SOPRAVVENIENZE PASSIVE		- 380,64
	CONTRIBUTO COVIP	- 469,21	- 456,70
	SPESE VARIE	- 401,00	-
	ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,75	- 5,42
60	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.953,15	- 2.926,19
70	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)	693.882,49	943.148,05
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 85.507,98	- 73.514,05
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	608.374,51	869.634,00

4. NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

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 31.12.2018 risultano essere 220.

	ANNO 2018	ANNO 2017
ISCRITTI ATTIVI	220	229
di cui non versanti	59	62

Alla data del 31 dicembre 2018 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	0	6	6
40/44	6	7	13
45/49	22	21	43
50/54	28	20	48
55/59	34	33	67
60/64	22	17	39
65 ANNI E OLTRE	2	1	3
TOTALE	115	105	220

Nella tabella successiva vengono espone le prestazioni erogate dal fondo nel corso del 2018 raffrontate con il dato dell'anno precedente:

	ANNO 2018		ANNO 2017	
	NUMERO	AMMONTARE	NUMERO	AMMONTARE
Prestazioni pensionistiche in capitale	3	170.782,34	2	165.309,73
Trasferimenti in uscita	3	134.622,46	1	37.326,32
Riscatti anticipati	3	56.921,14	2	66.751,75
Anticipazioni per ulteriori esigenze	15	378.558,16	9	138.936,39
TOTALE		740.884,10		408.324,19

Nel corso del 2018 sono stati inoltre liquidati conguagli contributivi per 12 posizioni già oggetto di riscatto in anni precedenti, il Fondo ha provveduto a reperire gli indirizzi dei soggetti coinvolti, tramite ricerca anagrafica presso gli Uffici Comunali, per chiedere con lettera raccomandata a/r indicazioni sulle coordinate bancarie a cui effettuare i versamenti.

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 2018, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

- AMMINISTRATORI: nessun compenso
- REVISORE ESTERNO: 761,28 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 2018.

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161
C.F. 97080290584

RISERVA MATEMATICA NETTA AL 01.01.2018		15.902.228,59
rettifica posizione (*)	5.739,20	
smobilizzi 2018 per anticipazioni	- 378.558,16	
smobilizzi 2018 per liquidazioni totali	- 362.325,94	
contributi investiti e versati a Generali nel 2018 -	927.217,02	
rendimento lordo anno 2018 posizioni cessate	6.456,78	
rendimento lordo anno 2018 posizioni attive	501.092,79	
imposta sostitutiva rendimenti 2018	- 85.507,98	
arrotondamenti passivi	- 0,36	
RISERVA MATEMATICA NETTA AL 31.12.2018		16.516.341,94

(*) Trattasi dell'integrazione del valore della posizione di un aderente per la quota di un trasferimento in antrata di anni precedenti

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 84.297,53) che la Compagnia di Assicurazione ha versato al Fondo entro il 16 febbraio 2019 per il versamento all'erario.

40- Attività della gestione amministrativa

Le attività della gestione amministrativa sono composte da:

a) Depositi bancari, che ammontano a 105.497,20 euro, e sono costituiti dal saldo del conto corrente IT77T0200805202000004698984 aperto in Unicredit presso la filiale di Roma – Prati Fiscali;

PASSIVITA'

40- Passività della gestione amministrativa

Le passività della gestione amministrativa sono composte da:

a) Fatture da ricevere, che ammontano a 4.816 euro, e sono costituite dalla fattura del service amministrativo n. 2 del 9 gennaio 2019.

b) Debito verso sindaci, che ammontano a 951,60 euro, e corrisponde al costo di competenza del 2018.

50- Debiti d'imposta

La voce relativa ai debiti d'imposta rappresenta il debito per imposta sostitutiva per euro 85.507,98 e il debito per ritenute su liquidazioni per euro 17.019,31.

DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	
Imposta accantonata su disinvestimenti avvenuti nel corso del 2018	1.210,45
Imposta sui rendimenti della gestione degli attivi	84.297,53
TOTALE DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	85.507,98

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 608.374,51 euro.

Sommando la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni maturato nel corso del 2018, al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni dell'anno precedente (2017), si ottiene il patrimonio complessivo del Fondo che al 31.12.2018 ammonta a 16.516.341,71 euro.

Di seguito riportiamo la riconciliazione del dato:

conti individuali 01.01.2018	15.902.228,00
rettifica posizione (*)	5.739,20
conti individuali 01.01.2018	15.907.967,20
VARIAZIONE NAV 2018	608.374,51
conti individuali 31.12.2018	16.516.341,71

(*) Trattasi dell'integrazione del valore della posizione di un aderente per la quota di un trasferimento in antrata di anni precedenti

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 01.01.2018	19.965,85
saldo della gestione amministrativa 2018	- 6.953,15
riserve disponibili 31.12.2018	13.012,70

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:

FONDO PENSIONE EULER HERMES ITALIA
VIA RAFFAELLO MATARAZZO, 19 - ROMA
ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP CON IL N. 1161
C.F. 97080290584

	AL 31.12.2018		AL 31.12.2017	
CONTRIBUTI A CARICO DATORE DI LAVORO	412.658,11		406.100,37	
CONTRIBUTI A CARICO DEI DIPENDENTI	177.112,39		172.611,67	
CONTRIBUTI DA TFR	337.446,52		359.704,67	
TOTALE CONTRIBUTI		927.217,02		938.416,71
RISCATTI ANTICIPATI	- 56.921,14		- 66.751,75	
TRASFERIMENTI VS ALTRI FONDI	- 134.622,46		- 37.326,32	
PRESTAZIONI PENSIONISTICHE IN CAPITALE	- 170.782,34		- 165.309,73	
ANTICIPAZIONI	- 378.558,16		- 138.936,39	
TOTALE COSTI		-740.884,10		-408.324,19
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		186.332,92		530.092,52

Nei contributi a carico del datore di lavoro (euro 412.658,11) sono compresi i contributi "flexible benefits" per euro 49.875,58 (47.215,72 euro nel 2017) di cui hanno beneficiato 88 associati al Fondo (78 nel 2017).

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 2018 posizioni cessate	6.456,78
rendimento lordo anno 2018 posizioni attive	501.092,79
totale anno 2018	507.549,57

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

Gestione separata	Rendimento lordo 2018	Rendimento lordo 2017
MONETA FORTE	4,33%	4,14%
GESAV	3,37%	3,57%

40- Saldo della gestione amministrativa

La voce si compone delle seguenti poste:

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	20.494,73
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 19.964,50
SPESE BANCARIE	- 571,78
COMPENSO SINDACI	- 761,28
SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 279,36
CONTRIBUTO COVIP	- 469,21
SPESE VARIE	- 401,00
ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,75
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.953,15

Il disavanzo della gestione amministrativa dell'anno 2018 è stato coperto con le riserve accantonate negli anni precedenti (le riserve accantonate al 31.12.2017 erano pari a 19.965,85 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
C.F. 97080290584

	2018
Valore del pn alla fine del periodo	16.601.849,69
Erogazione e somme trasferite ad altri fondi	740.884,10
Contributi e somme ricevute	- 927.217,02
Valore del pn inizio periodo da bilancio n-1	15.902.228,00
rettifica posizione riserva matematica Generali	5.739,20
Valore del pn inizio periodo da bilancio n-1 (rettificato)	15.907.967,20
Risultato di gestione	507.549,57
di cui risultato gestione Generali tassato al 12,5%	213.359,17
risultato tassato al 20%	- 427.539,88
imposta sostitutiva	- 85.507,98

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, 28 marzo 2019

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 31.12.2018

**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 2018

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 2018, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2019 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 2018 (composto dai conti individuali pari ad euro 16.516.341,71, dalle riserve accantonate pari ad € 19,965,85 e dal risultato della gestione amministrativa pari ad € -1.953,15) risulta essere pari a 16.534.354,41 euro, con un incremento rispetto al passato esercizio di 612.160,56.

La variazione positiva del patrimonio è attribuibile alla gestione previdenziale ed assicurativa per un importo pari a 614.113,35 €.

Le riserve disponibili nell'anno 2018 hanno registrato una riduzione conseguente alla copertura del saldo negativo dalla gestione amministrativa pari a -1.953,15 € ed al termine dell'esercizio ammontano ad € 18.012,70.

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 31.12.2018

	ATTIVITA'	31/12/2018	31/12/2017
10	INVESTIMENTI DIRETTI	-	-
	CREDITO VERSO GENERALI PER POLIZZE ASSICURATIVE	16.516.341,94	15.902.228,59
	CREDITO VERSO GENERALI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	84.297,53	72.792,20
20	INVESTIMENTI IN GESTIONE	16.600.639,47	15.975.020,79
	DEPOSITI BANCARI	105.497,20	42.714,11
	CREDITI DIVERSI	5.000,00	19.600,00
	ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
40	ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	110.497,20	62.314,11
	CREDITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	-
50	CREDITI DI IMPOSTA	-	-
	TOTALE ATTIVITA' (20+40+50)	16.711.136,67	16.037.334,90

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018

	PASSIVITA'	31/12/2018	31/12/2017
	DEBITI PER EROGAZIONI DA LIQUIDARE	68.487,37	-
	DEBITI PER CONTRIBUTI DA INVESTIRE	-	-
	DEBITI DIVERSI VS. GENERALI	-	-
10	PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	68.487,37	-
	DEBITI DIVERSI	-	21.716,68
	FATTURE DA RICEVERE	4.816,00	19.600,00
	DEBITO VS SINDACI	951,60	190,32
	ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-	-
40	PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.767,60	41.507,00
	ERARIO C/IRPEF	17.019,31	-
	ERARIO C/ ADDIZIONALE COMUNALE	-	-
	ERARIO C/ ADDIZIONALE REGIONALE	-	-
	ERARIO C/ RITENUTE D'ACCONTO LAVORATORI AUTONOMI	-	120,00
	ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA	85.507,98	73.514,05
50	DEBITI DI IMPOSTA	102.527,29	73.634,05
	PASSIVITA' (10+40+50)	176.782,26	115.141,05
		31/12/2018	31/12/2017
	CONTI INDIVIDUALI	15.902.228,00	15.075.914,55
	<i>rettifica riserva 2017</i>	-	43.320,55
	<i>rettifica riserva 2018</i>	5.739,20	-
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	608.374,51	869.634,00
	CONTI INDIVIDUALI	16.516.341,71	15.902.228,00
	RISERVE ACCANTONATE	19.965,85	22.892,04
	RISULTATO GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.953,15	- 2.926,19
	RISERVE DISPONIBILI	18.012,70	19.965,85
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	16.534.354,41	15.922.193,85

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018

Conto economico
(fase di accumulo)

		31/12/2018	31/12/2017
	CONTRIBUTI PREVIDENZIALI	927.217,02	938.416,71
	EROGAZIONI DIVERSE (Anticipazioni, trasferimenti, riscatti, prestazioni pensionistiche)	- 740.884,10	- 408.324,19
10	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	186.332,92	530.092,52
	RENDIMENTO POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	507.549,57	413.055,53
30	RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	507.549,57	413.055,53
50	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	507.549,57	413.055,53
40	ONERI DI GESTIONE	-	-
	CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	20.494,73	27.200,00
	ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	- 19.964,50	- 27.200,00
	SPESE BANCARIE	- 571,78	- 603,02
	COMPENSO SINDACI	- 761,28	- 1.332,24
	SANZIONI E INTERESSI DI MORA	- 279,36	- 150,17
	SOPRAVVENIENZE ATTIVE		2,00
	SOPRAVVENIENZE PASSIVE		- 380,64
	CONTRIBUTO COVIP	- 469,21	- 456,70
	SPESE VARIE	- 401,00	-
	ARROTONDAMENTI PASSIVI	- 0,75	- 5,42
60	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	- 1.953,15	- 2.926,19
70	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10+50)	693.882,49	940.221,86
80	IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 85.507,98	- 73.514,05
	VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70 + 80)	608.374,51	866.707,81

FONDO PENSIONE DIPENDENTI EULER HERMES ITALIA

N° ALBO 1161

Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018

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 2018, 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 2018.

Roma, 10 aprile 2019

Il Collegio dei Revisori

Ruggiero Diaferio

Ermelinda Vicchio