



## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**

Approvato dall'Assemblea dei Soci Delegati del 19 aprile 2018

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente**

Maggioni Elena

### **Vice Presidente**

Bellavita Enrico

### **Segretario**

Fusetti Luca

### **Consiglieri**

Brunella Michele

Colucci Claudio

Gilardi Giovanni            Responsabile del Fondo Pensione FNM

Mariani Valerio

Trignano Giovanni

Larini Gianni

Ripamonti Stefano

Simeoni Dino

Vaiani Gabriele

## **COLLEGIO DEI SINDACI**

### **Presidente**

Cinotti Massimo

### **Sindaci effettivi**

Beccari Selvino

Filippini Luigi Carlo

Caravita Giuseppe

### **Direttore Generale**

Brunella Michele

### **Revisione legale dei conti**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

**Indice**

<b>1. RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	..... pag.	3
<b>2. STATO PATRIMONIALE</b>	..... pag.	7
<b>3. CONTO ECONOMICO</b>	..... pag.	8
<b>4. NOTA INTEGRATIVA</b>	..... pag.	9

## **1 - RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Associati,

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto secondo i criteri definiti dalle deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 della COVIP in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

Tutti i proventi e gli oneri sono stati registrati per competenza, le contribuzioni sono state registrate tra le entrate e solo una volta che sono state effettivamente incassate.

Passiamo ora all'esame della effettiva attività di gestione previdenziale ricordando che lo scopo istituzionale dell'Ente è quello di assicurare, senza fini di lucro, le forme di previdenza complementare previste.

Le forme previdenziali si concretizzano nella convenzione n. 154/693, stipulata con la Compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A., (società delegataria del pool comprendente anche Generali Italia S.p.A.), in cui sono stati versati i contributi sistematicamente raccolti dal Fondo Pensione FNM.

A tal fine segnaliamo che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 evidenzia una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore dei Soci di € 12.272.985 che, sommato al valore di patrimonio iniziale porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 156.950.735 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2017.

I riscatti, le anticipazioni e i trasferimenti in uscita liquidati nel periodo sono stati rispettivamente n. 86 riscatti di cui uno parziale (per € 3.864.447), n. 227 anticipazioni (per € 3.351.963) e n. 4 trasferimenti (per € 174.899). I debiti verso i Soci per riscatti, anticipazioni e trasferimenti da erogare al 31 dicembre 2017 erano di € 204.568.

Il numero degli associati al Fondo Pensione FNM alla data del 31/12/2017 è di n. 4.053; nel corso dell'esercizio vi sono state n. 329 nuove adesioni.

### **Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale – finanziaria**

Abbiamo in precedenza sottolineato come il Fondo Pensione FNM persegua i propri scopi statuari attraverso la convenzione numero 154/693 del 22/01/2003 sottoscritta con il sopra citato pool di compagnie assicuratrici, rinnovata per il quinquennio 2008-2012 e tacitamente rinnovata per gli anni 2013, 2014, 2015. Nel corso dell'anno 2015 la sopra citata convenzione è stata rinnovata per un periodo di tre anni più due con decorrenza delle nuove condizioni dal giorno 01.01.2016.

Forniamo di seguito il dettaglio della stessa convenzione valida a tutto il 31.12.2017:

## Fondo Pensione FNM

- 1) La convenzione assicurativa regola la gestione di una polizza collettiva che ha lo scopo di attuare, senza fini di lucro, tramite versamenti ricorrenti corrisposti dal Fondo Pensione FNM, il piano pensionistico complementare previsto, con tariffa di assicurazione a premio unico con controassicurazione e con rivalutazione annua della rendita (tariffa n. NM15 – Maschi e n. NF15 – Femmine) per tutti i versamenti pregressi e a far data dal 1 gennaio 2016 con tariffa Mista a premio unico con versamenti aggiuntivi (tariffa MZFE) di cui alle Condizioni di Assicurazione “Mista a premio unico con versamenti aggiuntivi”.
- 2) Il rendimento medio ponderato conseguito dal pool delle compagnie per l'anno 2017 è stato del 2,82% al netto della commissione di gestione dello 0,59%.

Riportiamo per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame suddividendola analiticamente per le singole voci di conto economico:

<b>EVOLUZIONE GESTIONE ASSICURATIVA</b>	<b>SALDI Euro</b>
Patrimonio iniziale al 01.01.2017	144.677.750
Conferimenti contributi pensionistici	15.659.580
Conferimenti trasferimenti in entrata	941.656
Caricamenti Compagnia	-125.277
Prelievi per liquidazioni	-4.117.220
Prelievi per anticipazioni	-3.297.833
Trasformazioni in rendita	-253.208
Trasferimenti in uscita	-180.824
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2017	-17.373
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	4.294.110
<b>Totale riserva matematica lorda al 31/12/2017</b>	<b>157.581.361</b>
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 31.12.2017	-630.626
<b>Totale riserva matematica netta al 31/12/2017</b>	<b>156.950.735</b>
<b>Totale Patrimonio Finale</b>	<b>156.950.735</b>

L'imposta sostitutiva sul rendimento delle posizioni attive al 31.12.2017, riferita al periodo assicurativo 01.01.2017 - 31.12.2017, è stata versata all'erario lo scorso mese di febbraio per €. 647.999 come evidenziato dalla tabella che segue:

Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 31.12.2017	630.626
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2017	17.373
<b>Totale Imposta sostitutiva versata il 16/02/2018</b>	<b>647.999</b>

La riserva matematica al 31.12.2017 rappresenta il credito del Fondo Pensione FNM verso la

## Fondo Pensione FNM

Compagnia per le prestazioni esigibili dagli iscritti attivi a quella data.

Le tabelle di comparazione che seguono sono compilate applicando il criterio di cassa, computando solo quelle che sono state effettivamente incassate (dicembre-novembre), e non tengono conto dei trasferimenti in entrata.

La contribuzione al Fondo Pensione FNM ha registrato nel corso dell'esercizio 2017 un incremento del 7,53% sul dato generale e del 1,16% medio per associato come evidenziato dalla tabella che segue:

<b>CONTRIBUTI</b>	<b>ASSOCIATI</b>	<b>CONTRIBUTI/ASSOCIATI</b>	<b>ANNO</b>
<b>Euro</b>	<b>n.</b>	<b>Euro</b>	
14.562.822	3.813	3.819	2016
15.659.580	4.053	3.864	2017
7,53%	6,29%	1,16%	<b>Variazione 2017/2016</b>

I dati riportati nella tabella precedente dimostrano la sostanziale conferma della fiducia degli iscritti nella gestione del Fondo Pensione FNM in un anno ancora caratterizzato dai pesanti effetti della crisi finanziaria globale. Si deve registrare anche per l'anno 2017 il forte ricorso alle anticipazioni per motivi personali che si verificano al maturare degli 8 anni di anzianità previsti per la fruizione.

La tabella che segue consente di evidenziare che l'incremento della contribuzione va attribuito all'aumento dei contributi aziendali per il 10,42%, dei contributi Aderenti per il 4,24% e del 7,40% per i contributi da TFR. I contributi da TFR, con il 55,08% del totale, continuano a rappresentare la componente largamente maggioritaria.

I dati riferiti alle contribuzioni nelle tre ripartizioni sono quelli riportati nella tabella seguente.

<b>CONTRIBUTI</b>	<b>2017</b>		<b>INCREMENTO</b>	<b>2016</b>	
	<b>Euro</b>	<b>%</b>		<b>2017 su 2016</b>	<b>Euro</b>
Contributi Aderenti	3.001.778	19,17%	4,24%	2.882.627	19,79%
Contributi Aziendali	4.031.895	25,75%	10,42%	3.651.164	25,07%
Contributi da TFR	8.625.907	55,08%	7,40%	8.029.031	55,13%
<b>TOTALE</b>	<b>15.659.580</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,53%</b>	<b>14.562.822</b>	<b>100,00%</b>

### Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio

Nel corso dell'anno sono stati sottoscritti gli accordi aziendali in applicazione dell'adesione contrattuale prevista dall'art. 38 del CCNL Autoferrotranvieri del 28.11.2015 che ha pertanto trovato applicazione nel corso del 2017 nelle società FNM, Ferrovienord e FNMAutoservizi che troverà applicazione nel corso del 2018 per DB Cargo Italia. Secondo le indicazioni di Covip a tutti

coloro cui è stata applicata l'adesione contrattuale è stata trasmessa comunicazione per informare dei vantaggi dell'adesione piena al fondo pensione.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la fine dell'esercizio**

La Legge di Bilancio 2018 ha modificato le versioni precedenti della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA), la nuova norma ha sostituito integralmente l'art. 11 comma 4 del D.Lgs. 252/05, introducendo stabilmente, tra le prestazioni di previdenza complementare, la RITA, disciplinandone i requisiti e la fiscalità applicabile.

Sono stati abrogati i commi da 188 a 191 della Legge di Bilancio 2017 (L.232/2016) che prevedevano l'erogazione della RITA in presenza di determinati requisiti, ad oggi quindi superati.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto provveduto ad adeguare lo Statuto ed il documento sulla RITA alle nuove previsioni di legge ed alle disposizioni emanate da Covip.

Il Consiglio di Amministrazione che è in scadenza, tenuto conto che i tempi necessari per lo svolgimento delle elezioni per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati e il conseguente rinnovo delle cariche statutarie imporrebbero ai nuovi Consiglieri di valutare e deliberare in tempi brevi la possibilità di proseguire per i prossimi due anni o di uscire dalla convenzione in essere, che la convenzione ha prodotto buoni risultati in termini di rendimenti e la gestione è giudicata nel complesso più che positiva, che le attuali condizioni di mercato finanziario, nonché le previsioni per il medio termine danno maggior valore alle condizioni a suo tempo sottoscritte in fase di rinnovo nella riunione del 12 gennaio 2018, ha deliberato di avvalersi dell'opzione sottoscritta a suo tempo e di proseguire con l'attuale convenzione anche per i prossimi due anni, dando mandato al Presidente di darne formale comunicazione ad UnipolSai.

Si rammenta inoltre che essendo scaduto per compiuto triennio il mandato dei Delegati dell'Assemblea, ai quali va il ringraziamento di tutti per la faticosa opera svolta, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto del Fondo Pensione FNM, ad indire le elezioni per il rinnovo dei Delegati dell'organismo deliberativo.

Si ricorda inoltre che i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, con l'approvazione del presente bilancio, sono scaduti per compiuto triennio a seguito dell'elezione dell'Assemblea dei Delegati dovrà provvedere ai sensi dello Statuto a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci.

Milano, 27 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

**Fondo Pensione FNM**

<b>Esercizio</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
<b>ATTIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Investimenti diretti</b>		-		-
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-		-	
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-		-	
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	-		-	
d) Depositi Bancari	-		-	
e) Crediti per operazioni di PCT in gestione diretta	-		-	
f) Ratei e risconti attivi	-		-	
g) Crediti per competenze banche da accreditare	-		-	
<b>15 Investimenti in posizioni assicurative</b>		<b>156.950.735</b>		<b>144.707.365</b>
a) Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative	156.950.735		144.677.750	
p) Altre attivita' della gestione assicurativa	-		29.615	
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>		<b>2.335.463</b>		<b>1.086.338</b>
a) Cassa e depositi bancari	1.656.689		493.467	
b) Immobilizzazioni immateriali	-		-	
c) Immobilizzazioni materiali	-		-	
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	675.592		589.689	
e) Ratei e risconti attivi	3.182		3.182	
<b>50 Crediti di imposta</b>		-		-
a) Crediti di imposta	-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>159.286.198</b>		<b>145.793.703</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Fase di accumulo				
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>-1.573.368</b>		<b>-438.188</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.573.368		-438.188	
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>		-		-
a) Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b) Opzioni emesse	-		-	
c) Ratei e risconti passivi	-		-	
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-		-	
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-		-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>-114.096</b>		<b>-73.878</b>
a) TFR	-		-	
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-22.368		-22.828	
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-91.728		-51.050	
<b>50 Debiti di imposta</b>		<b>-647.999</b>		<b>-603.887</b>
a) Debiti di imposta	-647.999		-603.887	
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>-2.335.463</b>		<b>-1.115.953</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>		<b>156.950.735</b>		<b>144.677.750</b>



**3 - CONTO ECONOMICO**

<b>Esercizio</b>	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
<b>Divisa</b>	<b>Euro</b>		<b>Euro</b>	
Fase di accumulo				
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>		<b>8.752.151</b>		<b>9.419.302</b>
a) Contributi per le prestazioni	16.601.236		15.316.930	
b) Anticipazioni	-3.297.833		-2.783.090	
c) Trasferimenti e riscatti	-4.298.044		-3.077.441	
d) Trasformazioni in rendita	-253.208		37.097	
e) Erogazioni in c/capitale	-		-	
f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-		-	
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) Dividendi e interessi	-		-	
b) Utili e perdite da realizzo	-		-	
c) Plusvalenza/Minuisvalenze	-		-	
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
<b>30 Risultato della gestione assicurativa indiretta</b>		<b>4.294.110</b>		<b>4.069.403</b>
g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	4.294.110		4.069.403	
<b>40 Oneri di gestione</b>		<b>-125.277</b>		<b>-116.502</b>
a) Caricamenti Compagnia	-125.277		-116.502	
<b>50 Margine della gestione assicurativa</b>		<b>4.168.833</b>		<b>3.952.901</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	195.124		147.164	
b) Oneri per servizi acquistati da terzi	-56.552		-49.988	
c) Spese generali ed amministrative	-46.185		-52.543	
d) Spese per il personale	-		-	
e) Ammortamenti	-		-	
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g) Oneri e proventi diversi	-659		6.417	
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-91.728		-51.050	
<b>70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b>		<b>12.920.984</b>		<b>13.372.203</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>		<b>-647.999</b>		<b>-603.887</b>
a) Imposta sostitutiva sui Fondi Pensione	-647.999		-603.887	
<b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>		<b>12.272.985</b>		<b>12.768.316</b>

## **4 - NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo Pensione FNM, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota integrativa

In tema di redazione del bilancio di esercizio il Fondo Pensione FNM si è conformato ai principi sanciti dalla COVIP nel documento intitolato "Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", nonché alle disposizioni dettate dal "Regolamento recante le norme sulle procedure per l'autorizzazione all'attività dei fondi pensione e termini per l'iscrizione all'albo", adottato con deliberazione del 27 gennaio 1998.

Conseguentemente anche gli schemi di bilancio sono stati adattati a quanto previsto dalla normativa precedentemente indicata. Sempre in ossequio alla normativa, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Ciò in espressa deroga al principio della competenza. Si precisa che, al fine di evidenziare la gestione assicurativa di Ramo I del Fondo Pensione Ferrovie Nord Milano sono state effettuate, già nei precedenti esercizi, le seguenti scelte espositive che differiscono dalle indicazioni della normativa in precedenza richiamata:

1) Stato Patrimoniale Attività:

- la voce "20 investimenti in gestione" è stata sostituita con la voce "15 Investimenti in posizioni assicurative" e specifica "crediti verso Compagnie per posizioni assicurative";

2) Conto Economico:

- la voce "30 Risultato della gestione finanziaria indiretta" è stata riclassificata come "30 Risultato della gestione assicurativa indiretta" e specifica "Proventi da rivalutazione posizioni assicurative";
- la voce "40 Oneri di gestione" è stata valorizzata con la specifica "Caricamenti compagnie"; la voce "50 Margine della gestione finanziaria" è riclassificata in "50 Margine della gestione assicurativa".

In base a tale rappresentazione la voce "oneri di gestione" è classificata nel "risultato della gestione assicurativa indiretta".

### **Criteri di valutazione**

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Investimenti in gestione: gli investimenti effettuati con le contribuzioni degli iscritti sono valutati in base al loro valore corrente alla data di chiusura dell'esercizio;

Crediti e debiti: i crediti sono iscritti al loro presunto valore di realizzo ed i debiti iscritti al valore nominale;

Contributi: i contributi degli aderenti vengono registrati tra le entrate al momento del loro incasso.

Gli oneri e gli altri proventi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

### **Comparabilità con gli esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Inoltre, come previsto dalla delibera della COVIP ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui Fondi Pensione previsto dal D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo Pensione FNM, in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

#### 15- Investimenti in posizioni assicurative

Al 31/12/2017 gli investimenti in posizioni assicurative sono pari a €. 156.950.735 ripartiti come da dettaglio:

##### a) - Crediti verso Compagnia per posizioni assicurative

La voce è costituita dal valore complessivo delle risorse maturate alla data di chiusura dell'esercizio (valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche), rappresentativo dell'impegno complessivo del Fondo Pensione FNM verso i Soci è stato quantificato, ed appositamente comunicato dall'ufficio attuariale di UnipolSai Assicurazioni SpA, per complessivi €. 156.950.735.

L'evoluzione di tale valore è così riassumibile:

Patrimonio iniziale al 01.01.2017	144.677.750
Conferimenti contributi pensionistici	15.659.580
Conferimenti trasferimenti in entrata	941.656
Caricamenti Compagnia	-125.277
Prelievi per liquidazioni	-4.117.220
Prelievi per anticipazioni	-3.297.833
Trasformazioni in rendita	-253.208
Trasferimenti in uscita	-180.824
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni liquidate nel 2017	-17.373
Proventi da rivalutazione su posizioni assicurative	4.294.110
<b>Totale riserva matematica lorda al 31/12/2017</b>	<b>157.581.361</b>
Imposta sostitutiva - rendimento posizioni attive al 31.12.2017	-630.626
<b>Totale riserva matematica netta al 31/12/2017</b>	<b>156.950.735</b>
<b>Totale Patrimonio Finale</b>	<b>156.950.735</b>

**p) – Altre attività della gestione assicurativa**

Tale voce è pari a zero.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
CREDITI V/ERARIO 1709 SU IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	28.734
ERARIO C/RITENUTE 1655 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-	881
<b>TOTALE</b>	-	<b>29.615</b>

**40 - Attività della gestione amministrativa**

Al 31/12/2017 le attività della gestione amministrativa sono pari a €. 2.335.463.

Le stesse si dividono in:

**a) Cassa e depositi bancari**

Tale voce è così composta:

CASSA E DEPOSITI BANCARI	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
BPM C/C 25672	416.406	347.068
C/C SPECIALE BA1001	1.240.283	146.399
<b>TOTALE</b>	<b>1.656.689</b>	<b>493.467</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

Al 31/12/2017 le altre attività della gestione amministrativa riguardano il credito nei confronti del gestore assicurativo per l'imposta sostitutiva dovuta sulle posizioni attive per €. 630.626, il credito nei confronti del gestore assicurativo per posizioni da liquidare ed accreditate nel corso del 2018 per €. 44.685 e crediti per interessi attivi da incassare per €. 281. Di seguito il dettaglio:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
CREDITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	630.626	588.907
CREDITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER PRESTAZ.DA LIQUIDARE	44.685	-
CREDITI PER INTERESSI ATTIVI DI CONTO CORRENTE	281	782
<b>TOTALE</b>	<b>675.592</b>	<b>589.689</b>

**e) Ratei e risconti attivi**

Al 31/12/2017 la voce rappresenta il risconto attivo relativo al costo sostenuto anticipatamente per l'assicurazione sulla responsabilità civile degli Amministratori del Fondo e di competenza dell'esercizio 2018 e al risconto attivo per il costo sostenuto con l'adesione a Mefop.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
RISCONTO ATTIVO MEFOP	2.082	2.082
RISCONTO ATTIVO POLIZZA D.&O.	1.100	1.100
<b>TOTALE</b>	<b>3.182</b>	<b>3.182</b>

**PASSIVITA'**

**10 - Passività della gestione previdenziale**

Al 31/12/2017 le passività della gestione previdenziale sono pari a €. 1.573.368.

**a) Debiti della gestione previdenziale**

Tale voce comprende i debiti in essere verso gli associati per prestazioni ancora da liquidare e debiti verso l'Erario per le ritenute Irpef, trattenute sulle liquidazioni del mese di dicembre 2017 e regolarmente versate a gennaio 2018.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
DEBITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER CONTRIBUTI DA CONFERIRE	-1.090.088	-5.000
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI	-264.828	-
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-87.795	-132.611
ERARIO C/RITENUTE 1018 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-63.890	-173.229
DEBITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER TRASF. IN DA CONFERIRE	-17.875	-
ERARIO C/RITENUTE 1012 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-22.852	-94.280
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-6.313	-
ERARIO C/RITENUTE 1001 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-1.640	-3.008
ERARIO C/RITENUTE 3802 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-64	-117
ERARIO C/RITENUTE 3848 SU RISCATTI/ANTICIPAZIONI	-29	-26
DEBITI V/UNIPOLSAI ASSICURAZIONI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	-28.734
DEBITI V/ASSOCIATI PER LIQUIDAZIONI	-	-1.183
DEBITI VERSO UNIPOLSAI	-17.994	-
<b>TOTALE</b>	<b>-1.573.368</b>	<b>-438.188</b>

#### 40 - Passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2017 le passività della gestione amministrativa sono pari a €. 114.096.

Le stesse si dividono in:

##### b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, composta prevalentemente da debiti verso organi sociali, è pari a €. 22.368 come da dettaglio:

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE ORGANI SOCIALI	-15.582	-15.582
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-6.786	-6.914
RATEI PASSIVI NON FINANZIARI	-	-332
<b>TOTALE</b>	<b>-22.368</b>	<b>-22.828</b>

##### c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

In questa voce viene indicato il residuo delle quote associative rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Questo il dettaglio:

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-91.728	-51.050
<b>TOTALE</b>	<b>-91.728</b>	<b>-51.050</b>

#### 50 - Debiti di Imposta

##### a) Debiti di imposta

Il debito di imposta al 31/12/2017 è pari a €. 647.999.

DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
DEBITI PER IMPOSTA SOSTITUTIVA	- 647.999	- 603.887
<b>TOTALE</b>	<b>- 647.999</b>	<b>- 603.887</b>

L'imposta sostitutiva sul rendimento delle posizioni attive e liquidate al 31.12.2017, riferita al periodo assicurativo 01.01.2017 - 31.12.2017, è stata versata all'erario lo scorso mese di febbraio per €. 647.999.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31/12/2017 l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €. 156.950.735.

La voce è ottenuta per differenza tra il totale delle attività pari a €. 159.286.198 e il totale delle passività pari a €. 2.335.463. Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni previdenziali per un ammontare pari a € 12.272.985.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo Pensione FNM di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 156.950.735 quale riserva matematica relativa alle posizioni attive al 31/12/2017.

**CONTO ECONOMICO**

**10 - Saldo della gestione previdenziale**

Al 31/12/2017 il saldo della gestione previdenziale è pari a €. 8.752.151.

Questa voce è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali della convenzione collettiva n. 154/693 al netto delle liquidazioni delle prestazioni e dei trasferimenti in uscita.

**a) Contributi per le prestazioni**

I contributi previdenziali di competenza dell'esercizio 2017 (versati e riconciliati nel 2017) ammontano a complessivi €. 16.601.236, di cui €. 15.659.580 contributi dell'anno ed €. 941.656 trasferimenti in entrata, così ripartiti:

<b>CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
QUOTA A CARICO ADERENTE	3.169.008	3.011.347
QUOTA A CARICO AZIENDA	4.179.782	3.760.720
TFR	9.252.446	8.544.863
<b>TOTALE</b>	<b>16.601.236</b>	<b>15.316.930</b>

Si precisa che l'importo dei contributi coincide con quello dei premi incassati dalle società aderenti al Fondo; in base alle norme della contrattazione collettiva vigente, tutti i contributi di competenza dell'anno sono soggetti a rivalutazione con decorrenza dalla data dell'effettivo versamento.



**b) Anticipazioni**

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate n. 232 anticipazioni per €. 3.297.833.

ANTICIPAZIONI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
ANTICIPAZIONI	-3.297.833	-2.783.090
<b>TOTALE</b>	<b>3.297.833</b>	<b>2.783.090</b>

**c) Trasferimenti e riscatti**

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati n. 5 trasferimenti ad altre forme di previdenza integrativa per €. 180.824 e n. 95 riscatti per €. 4.117.220.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
RISCATTI AD ADERENTI	- 4.117.220	- 3.057.016
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI	- 180.824	- 20.425
<b>TOTALE</b>	<b>- 4.298.044</b>	<b>- 3.077.441</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate n.5 trasformazioni in rendita per €. 253.208.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	- 253.208	- 37.097
<b>TOTALE</b>	<b>- 253.208</b>	<b>- 37.097</b>

**30 - Risultato della gestione assicurativa indiretta**

Al 31/12/2017 il risultato della gestione assicurativa indiretta è pari a €. 4.294.110.

Tale voce rappresenta l'insieme dei proventi demografico – finanziari relativi agli investimenti in prodotti assicurativi.

PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	Saldo al	Saldo al
	31/12/2017	31/12/2016
	Euro	Euro
PROVENTI DA RIVALUTAZIONE POSIZIONI ASSICURATIVE	4.294.110	4.069.403
<b>TOTALE</b>	<b>4.294.110</b>	<b>4.069.403</b>

**40- Oneri di gestione**

**a) Caricamenti Compagnia**

La voce è pari a €. 125.277 e rappresenta l'onere a carico delle posizioni previdenziali investite in prodotti assicurativi riconosciuto alla Compagnia secondo la percentuale prevista dalla convenzione in essere.

## 60 - Saldo della gestione amministrativa

Al 31/12/2017 il risultato della gestione amministrativa risulta pari a zero.

### a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

La voce è composta da entrate per la copertura di oneri amministrativi pari a €. 195.124.

Tale posta è data dalla sommatoria dei contributi versati al Fondo Pensione FNM dai Soci e dalle Società a copertura delle spese di gestione del Fondo Pensione FNM.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	144.074	136.337
QUOTE ASSOCIATIVE A COPERTURA ONERI AMM.VI DA ESERCIZI PRECEDENTI	51.050	10.827
<b>TOTALE</b>	<b>195.124</b>	<b>147.164</b>

### b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Riguarda il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

La voce è così composta:

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	-56.552	-49.988
<b>TOTALE</b>	<b>-56.552</b>	<b>-49.988</b>

### c) Spese generali e amministrative

Le spese generali e amministrative di seguito rappresentate sono pari a €. 46.185.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
	Euro	Euro
MEFOP	-12.493	-12.492
SOCIETA' DI REVISIONE	-11.309	-12.810
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO DEI SINDACI	-8.151	-8.170
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-7.352	-7.025
PREMI ASSICURATIVI	-4.400	-4.400
STAMPATI	-2.298	-2.961
CONSULENZE	-118	-977
SPESE VARIE	-64	-48
REALIZZAZIONE SITO INTERNET	-	-3.660
<b>TOTALE</b>	<b>-46.185</b>	<b>-52.543</b>

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a €. 9.000. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

**g) Oneri e proventi diversi**

Comprende, prevalentemente, gli interessi attivi e spese relative al conto presso la Banca Popolare di Milano destinati al pagamento degli oneri amministrativi.

<b>ONERI E PROVENTI DIVERSI</b>	<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>Saldo al 31/12/2016</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
ONERI BANCARI	-653	-605
SOPRAVVENIENZE	-332	6.414
INTERESSI ATTIVI C/C BPM N. 25672	44	42
INTERESSI ATTIVI C/C SPECIALE	282	766
RITENUTE SU INTERESSI C/C SPECIALE	-	-200
<b>TOTALE</b>	<b>-659</b>	<b>6.417</b>

**h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**

La posta, pari a €. 91.728, è ottenuta dall'avanzo dei contributi, rimandato al prossimo esercizio e destinato alla copertura di oneri amministrativi.

<b>RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI</b>	<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>Saldo al 31/12/2016</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
RISCONTRO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMM.VI	-91.728	-51.050
<b>TOTALE</b>	<b>-91.728</b>	<b>-51.050</b>

**70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**

Al 31/12/2017 la variazione dell'attivo netto ante imposta sostitutiva destinato alle prestazioni è pari a €. 12.920.984 e consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo Pensione FNM impiegato per finalità previdenziale.

**80 - Imposta sostitutiva**

Al 31/12/2017 l'imposta sostitutiva è pari a €. 647.999.

In ottemperanza agli adempimenti previsti dalla vigente normativa fiscale a carico dei Fondi pensione, come già indicato nella relazione, l'imposta è stata determinata sul risultato di

gestione maturato nell'anno 2017 e assoggettato ad imposta sostitutiva nella misura del 20%, ai sensi dell'art.1, commi 621, 622, 624 della legge di stabilità 2015 nr.190 del 23 dicembre 2014.

**a) Imposta sostitutiva**

Tale voce rappresenta il costo complessivo di imposta sostitutiva calcolata sui rendimenti maturati. L'imposta calcolata si riferisce a €. 630.626 per le posizioni attive, €. 17.373 per le posizioni liquidate.

Di seguito il dettaglio:

<b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b>Euro</b>	<b>Euro</b>
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI ATTIVE – DAL 01.01.2017 AL 31.12.2017	-630.626	-588.907
IMPOSTA SOSTITUTIVA POSIZIONI LIQUIDATE DELL'ESERCIZIO	-17.373	-14.980
<b>TOTALE</b>	<b>-647.999</b>	<b>-603.887</b>

L'imposta sostitutiva sul rendimento delle posizioni attive al 31.12.2017, riferita al periodo assicurativo 01.01.2017 - 31.12.2017, è stata versata all'erario lo scorso mese di febbraio per €. 647.999.

**Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni**

Al 31/12/2017 la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a €. 12.272.985 il cui dettaglio è esposto nelle voci di conto economico sopra riportate.

**RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE  
31 DICEMBRE 2017**

Al 31/12/2017 la voce è pari a Euro 286.986 e rappresenta l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2017 della convenzione numero 154/693 del 22/01/2003. Tutti gli eventuali rischi sono a carico della Compagnia di assicurazione per cui non viene predisposto il relativo bilancio tecnico.

**STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE**

		31/12/2017		31/12/2016	
		Attivo	Passivo	Attivo	Passivo
	<b>Conti d'ordine</b>				
a)	Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare	286.986		37.097	
b)	Debiti Verso Aderenti		286.986		37.097
	<b>Totale</b>	<b>286.986</b>	<b>286.986</b>	<b>37.097</b>	<b>37.097</b>

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2017 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

**CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE**

		31/12/2017		31/12/2016	
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>				
a)	Versamenti da Compagnia di Assicurazione	3.843		590	
b)	Erogazioni in forma di Rendita		- 3.843		- 590
	<b>Totale</b>	<b>3.843</b>	<b>- 3.843</b>	<b>590</b>	<b>- 590</b>

**Fase di erogazione**

Nello Stato Patrimoniale è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2017 la situazione risulta la seguente:

	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2016 ( euro )		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	1	-	1	590	-	590
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>590</b>
	Numero Pensionati			Rate erogate nel 2017 ( euro )		
	Maschi	Femmine	Totali	Maschi	Femmine	Totali
Rendita vitalizia	2	-	2	3.843	-	3.843
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>3.843</b>	<b>-</b>	<b>3.843</b>

Il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e relazione sulla gestione è vero e reale ed è conforme alle scritture contabili.

Milano, 27 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Maggioni Elena