



ESERCIZIO

2024

Relazione sulla gestione Bilancio d'esercizio del **FONDO AGGIUNTIVO PENSIONI PER IL PERSONALE DEL BANCO DI SARDEGNA**

Sede Legale e Amministrativa in Sassari, Via IV Novembre n. 27 07100 SASSARI
Codice fiscale 92004450901
Iscritto all'Albo dei Fondi Pensioni al n. 1255 della Sezione Speciale:
"Fondi Pensione Preesistenti con soggettività giuridica"

Cariche sociali

FONDO AGGIUNTIVO PENSIONI PER IL PERSONALE DEL BANCO DI SARDEGNA al 31 Dicembre 2024

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Antonello Masia
Vice Presidente	Sabrina Rita Piliu
Amministratori	Maria Antonella Bagella Giovanni Boetti Anna Maria Bortone Giorgio Lai Paolo Biagio Mura Efisio Paulis Stefano Porqueddu Mario Seu

Collegio Sindacale

Presidente	Giovanni Melchiorre Lai
Sindaci effettivi	Giovanni Maria Murruzzu Nicoletta Riu Angela Sanna

Direzione Generale

Direttore Generale	Giuseppe Sartore
--------------------	------------------

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia tutti i collaboratori per il servizio reso al Fondo e agli iscritti in un contesto di continuo cambiamento e di costante evoluzione della normativa generale e di settore. Saluta i nuovi iscritti e augura un futuro sereno ai partecipanti che hanno cessato l'attività lavorativa. Un pensiero particolare è rivolto ai partecipanti in servizio e in quiescenza mancati nel corso dell'anno.

Sommario

GLI ORGANI DEL FONDO.....	5
LA STRUTTURA DEL FONDO.....	7
IL FONDO	10
LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	17
L'AMMINISTRAZIONE DEL FONDO	32
I RISULTATI DELLA GESTIONE	38
PROSPETTI DI BILANCIO COMPLESSIVO.....	51
NOTA INTEGRATIVA.....	54
SEZIONE AMMINISTRATIVA	59
SEZIONE PARTECIPANTI.....	68
COMPARTO FAPBDS GARANZIA	68
COMPARTO BILANCIATO - EQUILIBRATO.....	85
COMPARTO AZIONARIO.....	100
SEZIONE PENSIONATI.....	114
INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'	126
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	127

GLI ORGANI DEL FONDO

Gli Organi di Amministrazione e di Controllo del Fondo Aggiuntivo Pensioni del Banco di Sardegna rispettano il criterio della composizione paritetica e sono formati da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e del datore di lavoro, rispettivamente eletti dagli Iscritti e nominati dal Banco di Sardegna in qualità di Impresa Promotrice del Fondo.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione è composto da dieci membri:

- cinque nominati dal Banco;
- quattro eletti dai Partecipanti, di cui:
 - tre in rappresentanza del Personale non direttivo;
 - uno in rappresentanza del Personale direttivo.
- uno eletto dai Pensionati titolari di pensione diretta.

L'attuale Consiglio è in carica per il triennio 2024-2026.

Al 31 dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

Antonello	Masia	Nomina aziendale (Presidente)
Sabrina Rita	Piliu	Eletta (Vice Presidente)
Maria Antonella	Bagella	Nomina aziendale
Giovanni	Boetti	Eletto
Anna Maria	Bortone	Nomina aziendale
Giorgio	Lai	Eletto
Paolo Biagio	Mura	Eletto
Efisio	Paulis	Eletto
Stefano	Porqueddu	Nomina aziendale
Mario	Seu	Nomina aziendale

COLLEGIO DEI SINDACI

Il Collegio dei Sindaci è composto da quattro membri:

- due nominati dal Banco
- uno eletto dai Partecipanti
- uno eletto dai Pensionati titolari di pensione diretta

L'attuale Collegio Sindacale è in carica per il triennio 2024-2026

Al 31 dicembre 2024 il Collegio risulta così composto:

Giovanni Melchiorre	Lai	Nomina aziendale (Presidente)
Giovanni Maria	Murruzzu	Eletto pensionati
Angela	Sanna	Nomina aziendale
Nicoletta	Riu	Eletta partecipanti

LA STRUTTURA DEL FONDO

Direttore Generale

Giuseppe Sartore

Segreteria e Affari Generali

Giuseppe Bongiorno (Responsabile)

Simona Camboni

Luca Loi

Contabilità e Amministrazione

Rita Moroso (Responsabile)

Simone Carpentiero

ORGANISMO DI VIGILANZA NOMINATO AI SENSI DEL DLGS. 231/2001

L'attuale Organismo di Vigilanza è in carica per il triennio 2024 - 2026.

Al 31 dicembre 2024 risulta così composto:

Maria Antonella	Bagella	Consigliere di Amministrazione (Presidente)
Ascensionato	Carnà	Componente esterno
Rita Ignazia	Moroso	Componente interno

LE FUNZIONI FONDAMENTALI

Il FAPBDS ha istituito le tre funzioni fondamentali previste dall'art. 5-bis del D.Lgs 252/2005: Gestione dei Rischi, Revisione Interna e Funzione Attuariale.

LA FUNZIONE DI GESTIONE DEI RISCHI

La Funzione di Gestione dei Rischi è affidata al Dott. Alessandro Fiori, Docente di Metodi Matematici per l'Economia presso il Dipartimento di Scienze Economiche e

Aziendali dell'Università di Cagliari, dottore commercialista e revisore legale, con studio a Sassari in via Principe di Piemonte 10/b, titolare anche della Funzione Finanza. L'incarico si è rinnovato sino al 31 dicembre 2025.

LA FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA

La Funzione di Revisione Interna è affidata allo Studio Carnà & Partners, dottori commercialisti e legali specializzati nelle attività di compliance, gestione dei rischi, revisione interna, antiriciclaggio e responsabilità amministrativa degli enti, con sede a Milano in via Aristide de Togni 7. L'incarico si è rinnovato sino al 31 dicembre 2025.

LA FUNZIONE ATTUARIALE

La Funzione Attuariale è affidata al Dott. Massimo Di Pietro, abilitato alla professione di Attuario, iscritto nella Sezione A dell'Albo Nazionale degli Attuari, con Studio a Roma, in via Germanico, 107. L'incarico ha durata triennale sino al 31 dicembre 2025.

LA FUNZIONE FINANZA

La Funzione Finanza è affidata al Dott. Alessandro Fiori, titolare della Funzione di Gestione dei Rischi. L'incarico si è rinnovato sino al 31 dicembre 2025.

LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La gestione amministrativa del Fondo è affidata, dal 1° gennaio 2021, alla società PREVINET S.p.A. con sede in Preganziol (TV) località Borgo Verde, in via E. Forlanini. Il contratto ha durata quinquennale sino al 31 dicembre 2025.

LA REVISIONE CONTABILE

La revisione contabile è affidata al Collegio dei Sindaci.

IL DEPOSITARIO

La Banca depositaria del Fondo è BFF Bank S.p.A. con Sede Legale e Direzione Generale a Milano in viale Lodovico Scarampo 15.

IL GESTORE DELLE RISORSE FINANZIARIE

Il Gestore delle risorse finanziarie del FAPBDS è la società UNIPOL Assicurazioni S.p.A., con sede a Bologna in via Stalingrado 45.

IL FONDO

Il Fondo è destinato ai dipendenti del Banco di Sardegna S.p.A. In forza di appositi accordi e convenzioni possono iscriversi al Fondo anche i dipendenti di altre società del Gruppo BPER Banca. Attualmente è convenzionata solo Bibanca S.p.A.. Sino all'uscita dal medesimo Gruppo avvenuta nel 2022 l'iscrizione era consentita anche ai dipendenti della società Numera S.p.A.

Possono aderire anche i familiari a carico dei dipendenti del Banco e delle società convenzionate iscritti al Fondo.

Al 31 dicembre 2024, gli iscritti al Fondo sono 2.571, di cui 2.126 versanti e 445 non versanti.

PARTECIPANTI

Tav. 1 Iscritti – numero al 31 dicembre 2024

Tipologia	2024			2023		
	Versanti	Non versanti	Totale	Versanti	Non versanti	Totale
Lavoratori dipendenti	1.591	8	1.599	1.619	3	1.622
Cessati dal rapporto di lavoro	381	316	697	468	251	719
Familiari a carico	96	90	186	91	81	172
Aderenti individuali (ex familiari a carico)	58	31	89	47	29	76
TOTALE	2.126	445	2.571	2.225	364	2.589

Nell'esercizio 2024 il totale degli iscritti (versanti e non versanti) è diminuito di 18 unità effettive. È più marcata la riduzione (99 unità) del numero degli iscritti versanti. Gli iscritti non versanti sono prevalentemente ex dipendenti usciti dal fondo esuberi di settore che non hanno ancora richiesto la prestazione previdenziale.

Si incrementa il numero degli iscritti in qualità di *familiari a carico*, tra i quali 89 hanno perso la qualifica ai fini fiscali. Diminuisce leggermente il numero degli iscritti *cessati dal rapporto di lavoro*, categoria che accoglie essenzialmente gli iscritti in transito al *fondo esuberi di settore* i quali matureranno i requisiti per la prestazione previdenziale nei prossimi anni ovvero pur avendo maturato il requisito non l'hanno ancora richiesta.

Tav. 2 Nuove adesioni

Nuove adesioni	2024	2023
Lavoratori dipendenti	68	116
Familiari a carico	27	11
TOTALE	95	127

Tav. 3a Scelte d'investimento: posizione

Scelte d'investimento posizione	2024	2023
Solo Garanzia	1.762	1.945
Solo Bilanciato Equilibrato	50	64
Solo Azionario	102	90
Garanzia - Bilanciato Equilibrato	344	374
Garanzia - Azionario	145	59
Bilanciato Equilibrato - Azionario	44	57
Garanzia - Bilanciato Equilibrato - Azionario	124	-
TOTALE	2.571	2.589

Tav. 3b Scelte d'investimento: contribuzione

Scelte d'investimento contribuzione	2024	2023
Solo Garanzia	1.744	1.948
Solo Bilanciato Equilibrato	203	243
Solo Azionario	272	142
Garanzia - Bilanciato Equilibrato	175	192
Garanzia - Azionario	42	25
Bilanciato Equilibrato - Azionario	85	39
Garanzia - Bilanciato Equilibrato - Azionario	50	-
TOTALE	2.571	2.589

Dal 2024 è possibile ripartire la contribuzione periodica e il montante maturato sui tre comparti attivi nella misura minima del 10% o di multipli della stessa percentuale. Nelle tabelle 3a e 3b è fornita una panoramica della pluralità di scelte fatte dagli iscritti.

Tav. 4 Iscritti per classi di età e sesso al 31 dicembre 2024

Iscritti per classi di età	Maschi	Femmine	Totale
<i>Inferiore a 20</i>	27	31	58
<i>tra 20 e 24</i>	18	28	46
<i>tra 25 e 29</i>	89	134	223
<i>tra 30 e 34</i>	126	185	311
<i>tra 35 e 39</i>	101	108	209
<i>tra 40 e 44</i>	148	167	315
<i>tra 45 e 49</i>	85	99	184
<i>tra 50 e 54</i>	76	65	141
<i>tra 55 e 59</i>	140	132	272
<i>tra 60 e 64</i>	200	262	462
<i>65 e oltre</i>	156	194	350
TOTALE	1.166	1.405	2.571

Tav. 5 Contribuzione (importi in euro)

Contributi	2024	2023
<i>Contributi a carico del datore di lavoro</i>	3.766.849	3.747.635
<i>Contributi a carico dell'iscritto</i>	2.621.766	2.540.988
<i>TFR</i>	6.686.253	5.941.190
<i>Eccedenze ATM pregresse da Bds</i>	212.633	-
TOTALE	13.287.501	12.229.814

Il TFR indicato è comprensivo dei conferimenti di TFR pregresso

La contribuzione è in aumento (euro 845.054) essenzialmente per effetto dell'incremento dei trasferimenti del TFR maturato al primo gennaio 2007. Sono in leggero aumento la contribuzione aziendale e la componente a carico dell'iscritto. Alla contribuzione hanno concorso euro 212.633 costituiti dalle eccedenze degli ATM trasferiti dal Banco di Sardegna, destinate dal Consiglio di amministrazione del Fondo a incrementare le posizioni degli iscritti dipendenti del Banco al primo febbraio 2024.

Tav. 6 Trasferimenti da/verso altre forme di previdenza complementare (importi in euro)

Trasferimenti	2024		2023	
	Numero	Importo	Numero	Importo
<i>Trasferimenti in entrata</i>	16	593.663	14	799.018
<i>Trasferimenti in uscita</i>	4	388.242	17	968.652

Tav. 7 Riscatti (importi in euro)

	2024		2023	
Riscatti	Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
Riscatti parziali	22	1.081.053	27	1.329.839
Riscatti immediati	11	537.122	6	247.825
Riscatti per premorienza	2	321.521	3	263.492
Riscatti per invalidità	2	221.674	3	266.541
TOTALI	37	2.161.370	39	2.107.697

Si riducono per numero e importo i riscatti parziali. Sono invece in crescita, per numero e importo, i riscatti immediati. Si riducono, per numero, rispetto all'anno precedente, i riscatti per premorienza (2) e invalidità (2).

Tav. 8 Anticipazioni erogate (importi in euro)

	2024		2023	
Anticipazioni	Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
Ulteriori esigenze	96	1.427.534	108	1.443.713
Edilizia	30	1.449.330	20	724.498
Sanitaria	11	131.756	7	82.742
TOTALI	137	3.008.620	135	2.250.953

Tav. 9 Gestione Anticipazioni (numero pratiche)

Tipologia Pratica	Numero richieste 2024	Erogate 2024	Respinte	Rinunce
Ulteriori esigenze	111	96	14	1
Edilizia	35	30	5	
Sanitaria	11	11	0	
TOTALI	157	137	19	1

Tav. 10 Gestione Anticipazioni (importi in unità di euro)

Tipologia Pratica	Plafond 2024	Modifiche Plafond	Importi erogati	Plafond residuo
Ulteriori esigenze	1.959.862		1.427.534	532.328
Edilizia	3.527.752		1.449.330	2.078.422
Spese Sanitarie	-		131.756	
TOTALE	5.487.613	-	3.008.620	2.610.749

Nel corso del 2024 sono stati erogati a titolo di anticipazioni euro 3.008.620 (in aumento rispetto a euro 2.250.953 erogati nel 2023) a fronte di un numero di richieste quasi stabile. Si registra una diminuzione delle anticipazioni per “*ulteriori esigenze*”, sono invece in aumento le anticipazioni per “*acquisto e ristrutturazioni prima casa*” di norma di importo unitario superiore. In aumento anche le anticipazioni sanitarie.

Le richieste di anticipazioni sono monitorate nell'intento di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di “*assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale*” (Articolo 1, comma 1, del D.Lgs. 252/05). Sono state respinte 19 pratiche (1 rinuncia), con le motivazioni indicate nella Tavola 11. Da rilevare che la maggior parte delle pratiche respinte sono poi state ripresentate con documentazione idonea.

Tav. 11 Note su pratiche non accolte

Tipologia	N° Rinuncia	N° Respinte	Motivazione
Ulteriori esigenze	1	13	documentazione non idonea
	-	1	importo inferiore al minimo consentito
	-	-	anticipazione precedente non giustificata
Edilizia	-	5	documentazione non idonea
Spese Sanitarie	-	-	
TOTALE	1	19	

L'iter operativo non ha subito modifiche, l'Ufficio Segreteria e Affari Generali protocolla e inserisce nel sistema informatico di gestione le richieste di anticipazione, inoltrate dagli iscritti tramite l'area riservata ovvero ricevute via PEC o Raccomandata A/R o consegnate a mano direttamente presso la sede del Fondo. Lo stesso Ufficio provvede

all'istruttoria di primo livello per verificare la conformità della richiesta alla normativa vigente. Successivamente inserisce nella procedura i dati per l'erogazione.

Concluse queste attività il Gestore Amministrativo procede al disinvestimento del montante dell'aderente. Entro il mese successivo a quello del disinvestimento il Fondo eroga l'importo riconosciuto. Contestualmente il Gestore Amministrativo rende disponibile la comunicazione mensile delle anticipazioni liquidate nel mese e il Fondo informa tramite posta elettronica l'aderente, il quale può visualizzare il prospetto dell'anticipazione richiesta nell'area riservata del sito.

Il plafond disponibile per l'erogazione delle anticipazioni è commisurato sulla base dell'ultima situazione patrimoniale approvata alla data di presentazione della domanda. L'erogazione delle anticipazioni è pertanto assicurata in modo continuativo durante l'arco dei dodici mesi.

Tav. 12 Prestazioni previdenziali in capitale (*importi in euro*)

2024		2023	
Numero erogazioni	Importo erogato	Numero erogazioni	Importo erogato
77	4.163.404	46	2.200.910

Aumentano in modo significativo le prestazioni previdenziali in capitale (da 46 a 77) e gli importi erogati (da euro 2.200.910 a euro 4.163.404).

Tav. 13 Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) (*importi in euro*)

2024		2023	
Numero percettori	Importo erogato	Numero percettori	Importo erogato
347	12.186.944	308	10.368.781

Numero percettori in corso d'anno

Continua la crescita (da 308 a 347) del numero dei percettori di rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) e degli importi erogati (da euro 10.368.781 a euro 12.186.944).

PENSIONATI

Tav. 14 Prestazioni in rendita

2024		2023	
Numero Percettori	Importo erogato	Numero Percettori	Importo erogato
948	3.515.574	976	3.645.575

Percettori Rendita in corso d'anno

Tav. 15 Tipologia di pensionati

Tipologia pensionati	2024	2023
<i>Pensionati diretti</i>	628	657
<i>Pensionati indiretti/reversionari</i>	320	319
TOTALI	948	976

Tav. 16 Nuove rendite

Nuove rendite	2024	2023
<i>Dirette</i>	-	-
<i>Indirette/reversibilità</i>	12	12
TOTALI	12	12

I percettori di rendita nel 2024 sono 948, si registra una diminuzione complessiva di 28 unità dei percettori di rendite, non compensata da nuovi ingressi. Si sono ridotti di 29 unità i percettori di rendita diretta. Si incrementa di una sola unità il numero dei percettori di rendita indiretta o di reversibilità. Si riduce di euro 130.001 l'esborso finanziario.

LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

LO SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO

Nel 2024 l'economia mondiale ha mantenuto un ritmo di crescita abbastanza costante, pur rimanendo leggermente al di sotto della media di lungo periodo. Il ciclo congiunturale ha beneficiato di un contesto caratterizzato da condizioni finanziarie più favorevoli, per effetto di politiche monetarie più espansive, e di una dinamica dei prezzi al consumo che ha confermato la tendenza alla decelerazione.

Tra le principali aree geografiche, l'Europa, e in particolare l'area Euro, fatica ad uscire da una fase di stagnazione che sta perdurando ormai da tempo. Le difficoltà manifestate dall'Eurozona sono state più che compensate dai ritmi di crescita osservati nelle altre maggiori economie mondiali, in particolare Stati Uniti e Cina.

L'economia degli Stati Uniti ha di fatto mantenuto lo stesso percorso di crescita del 2023, confermando un ritmo di espansione in linea con il potenziale di lungo periodo. Il tasso di inflazione generale - nel mese di luglio - è sceso per la prima volta dopo oltre tre anni al di sotto del 3%, attestandosi a dicembre, dopo una nuova fase di rialzo, al 2,9% su base annua. La Federal Reserve ha modificato la sua politica monetaria in senso espansivo, effettuando nell'ultimo quadrimestre dell'anno tre tagli dei tassi da complessivi 100pb, e portando di conseguenza il costo del denaro nel range 4,25-4,50%. Nella riunione di dicembre, probabilmente anche a seguito dell'esito delle elezioni presidenziali (il programma del Presidente Trump, seppure teoricamente favorevole a stimolare la crescita, potrebbe essere potenzialmente negativo sul lato dell'inflazione), la FED ha modificato in senso restrittivo le sue previsioni sui tassi per il 2025, prevedendo un numero di tagli inferiore rispetto a quelli stimati a settembre.

Nei Paesi emergenti la crescita economica ha continuato a manifestare, mediamente, una maggiore vivacità rispetto ai Paesi sviluppati, grazie anche all'espansione della Cina che – pur rimanendo al di sotto del suo potenziale – si dovrebbe attestare su un tasso di crescita annuo pari al 4,8%, non lontano dal target indicato dalle Autorità governative.

L'Eurozona ha mantenuto un ritmo di crescita analogo all'anno precedente, registrando un tasso di variazione del Prodotto Interno Lordo costantemente poco al di sopra dello zero. Un contesto di complessiva stagnazione, che dovrebbe portare a una variazione del PIL dell'area solo moderatamente positiva. Si registra un'ulteriore frenata dell'inflazione, che pur in maniera non sempre lineare è passata dal 2,9% su base annua registrato a fine 2023, al 2,4% di dicembre 2024. Il rallentamento della dinamica inflazionistica ha portato la Banca centrale europea (Bce) ad allentare, a partire del mese di giugno, la propria politica monetaria.

L'andamento dell'economia italiana nel primo semestre ha di fatto replicato quello dell'intera Eurozona, salvo poi peggiorare leggermente nella seconda metà dell'anno. Il tasso di inflazione si è comunque mantenuto, per tutto il periodo, su livelli sensibilmente più bassi a quelli dell'area, registrando a dicembre una crescita dell'1,3% tendenziale.

L'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

Il 2024 si è rivelato un altro anno particolarmente favorevole per i mercati finanziari, che hanno registrato un andamento positivo soprattutto sulle classi di attivo più rischiose: azioni e obbligazioni non governative. Variazioni positive, ma nettamente più contenute, anche per i titoli di Stato, mentre tra le materie prime si è messo in evidenza in particolare l'oro. Sul fronte valutario, infine, l'euro ha osservato un andamento contrastato, indebolendosi in maniera sensibile rispetto al dollaro americano ma apprezzandosi nei confronti dello yen giapponese. Ad influire positivamente sui mercati hanno contribuito - in fasi diverse - numerosi fattori. Tra questi vale la pena citare: un contesto macroeconomico favorevole, che ha visto l'economia globale mostrare - soprattutto grazie agli Stati Uniti - una crescita più robusta del previsto, in parallelo a una diminuzione delle pressioni inflazionistiche; politiche monetarie espansive, con le principali banche centrali - dalla Federal Reserve (Fed) alla Banca Centrale Europea (Bce) - che hanno iniziato a ridurre i tassi di interesse dopo un periodo di rialzi per contenere l'inflazione. Infatti, dopo la precedente fase di politica monetaria restrittiva mirata a contenere l'inflazione, nel corso del 2024 i banchieri centrali hanno gradualmente cambiato direzione, inaugurando una stagione di tagli dei tassi per stimolare la crescita economica. La Bce, per la prima volta nella propria storia, ha anticipato la Fed e deciso dal 12 giugno quattro riduzioni del costo del denaro da 25

punti base cadauna, portando il livello dei tassi sui depositi al 3% a fine anno. La Banca centrale americana ha invece iniziato il processo di allentamento monetario il 18 settembre, con un taglio di 50 punti base; a questo hanno fatto seguito altri due tagli dei tassi da 25 punti base ciascuno portando il livello nel range 4,25-4.50%. L'inflazione, benché in forte calo rispetto ai picchi raggiunti nel 2022 e nel 2023, è ritornata al centro del dibattito nella parte finale dell'anno. Sul fronte geopolitico, il prolungamento del conflitto in Ucraina e gli scontri in Medio Oriente hanno continuato a esercitare pressioni sul prezzo dell'energia e delle materie prime, mentre le elezioni presidenziali negli Stati Uniti - con la vittoria del repubblicano Donald Trump e il possibile ritorno a politiche protezionistiche – sono causa di ulteriori incertezze.

L'indice azionario mondiale MSCI AC World ha chiuso l'anno in rialzo di oltre il 15%, trainato in primo luogo dall'ottima performance del mercato azionario statunitense. Negli Stati Uniti, dove i principali listini hanno tutti aggiornato i rispettivi massimi storici, hanno brillato soprattutto i titoli delle società a più elevata capitalizzazione, appartenenti perlopiù al settore della Tecnologia, grazie a risultati di bilancio nel complesso soddisfacenti ma soprattutto al fermento consolidatosi intorno al tema dell'AI (Intelligenza Artificiale). La corsa delle *"Magnificent Seven"*, come sono state ribattezzate Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta e Tesla, ha permesso all'indice tecnologico statunitense Nasdaq Composite di chiudere il 2024 in progresso di quasi il 30%. In Europa i mercati azionari hanno registrato un andamento più contrastato ma nel complesso positivo. La performance migliore è stata messa a segno dal listino tedesco DAX, in rialzo del 19%, ma apprezzabile è risultata anche la salita dell'indice italiano - il FTSE MIB - in progresso di oltre il 12% grazie soprattutto alla forza del comparto bancario. Ha invece chiuso in modesto ribasso Parigi, penalizzata dalle tensioni politiche interne che hanno portato all'avvicendamento di ben quattro governi nel corso dell'anno. A livello globale, da segnalare anche l'ottima performance dell'azionario giapponese. L'indice MSCI di avente a riferimento i Paesi Emergenti ha chiuso il 2024 con un progresso più contenuto (+5%) rispetto all'omologo indice mondiale.

I mercati obbligazionari hanno recuperato nella seconda parte dell'anno dopo un primo semestre di forti difficoltà. Rispetto alle aspettative positive di fine 2023 (i mercati monetari scontavano diversi tagli dei tassi nel 2024, sia lato FED che BCE), il mercato

delle obbligazioni governative è stato inizialmente oggetto di una profonda revisione in senso meno accomodante a causa di una dinamica di inflazione che si è rivelata più incerta delle attese e ha prodotto una generalizzata salita dei rendimenti. Lo scenario è mutato nel terzo trimestre sia nell'Eurozona sia negli Stati Uniti. Infatti, sulla base dei dati macro e dell'atteggiamento delle banche centrali, gli investitori hanno progressivamente iniziato a scontare politiche monetarie più espansive rispetto a quanto precedentemente previsto. La tendenza rialzista dei mercati si è in parte affievolita negli ultimi mesi dell'anno, soprattutto oltreoceano. A frenare i titoli di Stato, sono in particolare la preoccupazione per una possibile ripartenza dell'inflazione dopo la vittoria elettorale di Trump e la prudenza manifestata dalla Federal Reserve che ha frenato le aspettative di ulteriori riduzioni dei tassi nel 2025. Da sottolineare l'ottima performance dei titoli di Stato italiani, che grazie ad una considerevole diminuzione dei rendimenti hanno visto lo spread tra il BTP e il Bund di durata decennale ridursi di oltre 50 punti base.

In ambito valutario, rispetto alle altre principali divise l'euro ha perso terreno in maniera significativa nei confronti del dollaro americano. La moneta unica si è invece apprezzata nei confronti dello yen giapponese. Molto deboli, in generale, le divise dei Paesi emergenti. Per quanto riguarda le materie prime, il 2024 ha visto spiccare in positivo i metalli preziosi. L'oro, in particolare, è salito con forza, andando ad aggiornare il nuovo massimo storico.

L'EVOLUZIONE DELLO SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO

A livello globale la crescita economica potrebbe risentire delle incertezze legate ai conflitti in corso e alle politiche di forte stampo protezionistico annunciate dal presidente Trump. Anche la Cina probabilmente risentirà dell'impatto dell'incremento delle tariffe da parte degli Stati Uniti. L'inflazione su scala internazionale continuerà a seguire un graduale percorso discendente, anche se per la componente dei servizi rimarrà persistente nelle economie avanzate a causa della crescita salariale. L'economia dell'Area Euro dovrebbe continuare a recuperare nonostante le incertezze sul piano geopolitico ed economico. L'aggiornamento delle previsioni macroeconomiche da parte della BCE indica un PIL dell'Eurozona nel 2025 in crescita del +1,1% ed un tasso

d'inflazione al 2,1% per il 2025 e 1,9% per il 2026. Con riferimento all'Italia, il PIL nel 2025 dovrebbe posizionarsi in area positiva +0,5%.

COMPARTO FAPBDS GARANZIA - GESTIONE ASSICURATIVA

Il patrimonio del Comparto FAPBDS Garanzia sino al 2021 denominato Comparto Partecipanti (unico comparto attivo alla stessa data) è investito in prodotti assicurativi e immobili. Il Comparto è titolare di una Polizza a premio unico, con possibilità di versamenti aggiuntivi e riscatti parziali, sottoscritta nell'ambito della Gestione Separata di Ramo V denominata Valore UNIPOL, della durata di anni 10 con decorrenza dal 1° gennaio 2020 e scadenza il 31 dicembre 2029.

La polizza garantisce la restituzione del capitale versato (premio unico iniziale ed eventuali premi aggiuntivi) sotto forma di rendimento minimo garantito. È pertanto garantito alla scadenza il rimborso dell'importo conferito di euro 142 milioni al netto dei riscatti parziali consentiti dalla convenzione.

Nel corso del 2024 non sono stati effettuati versamenti aggiuntivi.

Sono stati richiesti riscatti parziali per complessivi euro 13,1 milioni (a fronte di 5,9 milioni smobilizzati nel 2023) per le esigenze di liquidità connesse all'erogazione di anticipazioni e prestazioni previdenziali (R.I.T.A. in particolare) a favore degli iscritti aderenti allo stesso comparto di investimento.

Le gestioni separate contabilizzano le attività a costo storico e non a valore di mercato, non sono di conseguenza esposte alle relative oscillazioni. I rendimenti dipendono prevalentemente dalle cedole incassate sui titoli detenuti. Il tasso di rendimento lordo annuale medio, realizzato al 31/12/2024 dalla gestione separata Valore UNIPOL, è pari al 3,31% identico a quello del 2023 che diventa - al netto delle commissioni pari all'1,10% (0,90% di base + 0,20% di *overperformance*) - il 2,21% (anche questo pari al risultato 2023).

In conformità alle condizioni di polizza, il tasso di rendimento netto si ottiene applicando al tasso medio di rendimento della Gestione separata (che può avere valore positivo o negativo) una commissione fissa dello 0,90%. Inoltre, nel caso in cui il rendimento della

Gestione separata superi il 2,50%, si applica una commissione di *overperformance* pari a un quarto della differenza tra il tasso di rendimento della Gestione separata e il 2,50%.

Al 31 dicembre 2024, al netto di riscatti per 13,1 milioni di euro, il valore del capitale investito è pari a 138,2 milioni (148,2 milioni al 31/12/2023).

Il rendimento ottenuto nel 2024 dalla gestione separata in polizze assicurative si conferma più che soddisfacente. Infatti, supera nettamente la perdita di potere d'acquisto dovuta all'incremento dell'inflazione media annua (indice FOI 0,8%) e si pone in prossimità del risultato del benchmark rappresentato dal tasso di rivalutazione del TFR che si attesta al 2,3% (rispetto all'1,94% raggiunto al 31 dicembre 2023), percentuale costituita da una quota fissa dell'1,5% incrementata del 75% dell'aumento dell'indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati (indice FOI), accertato dall'ISTAT rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente. Detto indice registra al 31 dicembre 2024 un incremento dell'1,1%, rispetto allo 0,6% raggiunto al 31 dicembre 2023. Al netto dell'effetto fiscale la rivalutazione del TFR si riduce all' 1,9%. Nel valutare il rendimento dell'investimento, deve anche tenersi conto della scarsità di prodotti alternativi con garanzia di restituzione del capitale.

COMPARTO FAPBDS GARANZIA - GESTIONE IMMOBILIARE

Il risultato della gestione immobiliare - prima dell'adeguamento del valore alla stima periodica - si attesta a euro 704.419 in leggera crescita rispetto al 2023 (euro 687.362).

L'immobile è stato sottoposto a una nuova stima alla data del 31/12/2024. Conclusosi il mandato triennale del Geom. Gian Mario Carboni il Consiglio di Amministrazione ha affidato l'incarico per il triennio successivo all'Ing. Antonio Conchedda.

La perizia è stata redatta sulla base di due criteri di valutazione (capitalizzazione del reddito e metodo sintetico - comparativo), il primo basato sulla redditività espressa dai canoni di locazione contrattuali e dal saggio di capitalizzazione ricavabile dai valori medi di locazione e di vendita di immobili della stessa categoria (destinazione terziaria) forniti dall'OMI per il secondo semestre 2023. Il secondo fondato sul confronto con beni di analoghe caratteristiche, ubicati nella stessa zona o in zone limitrofe. La stima ha evidenziato un valore di 9,7 milioni di euro, in leggero aumento (2,1% circa) rispetto ai 9,5 milioni di euro della stima al 31 dicembre 2023.

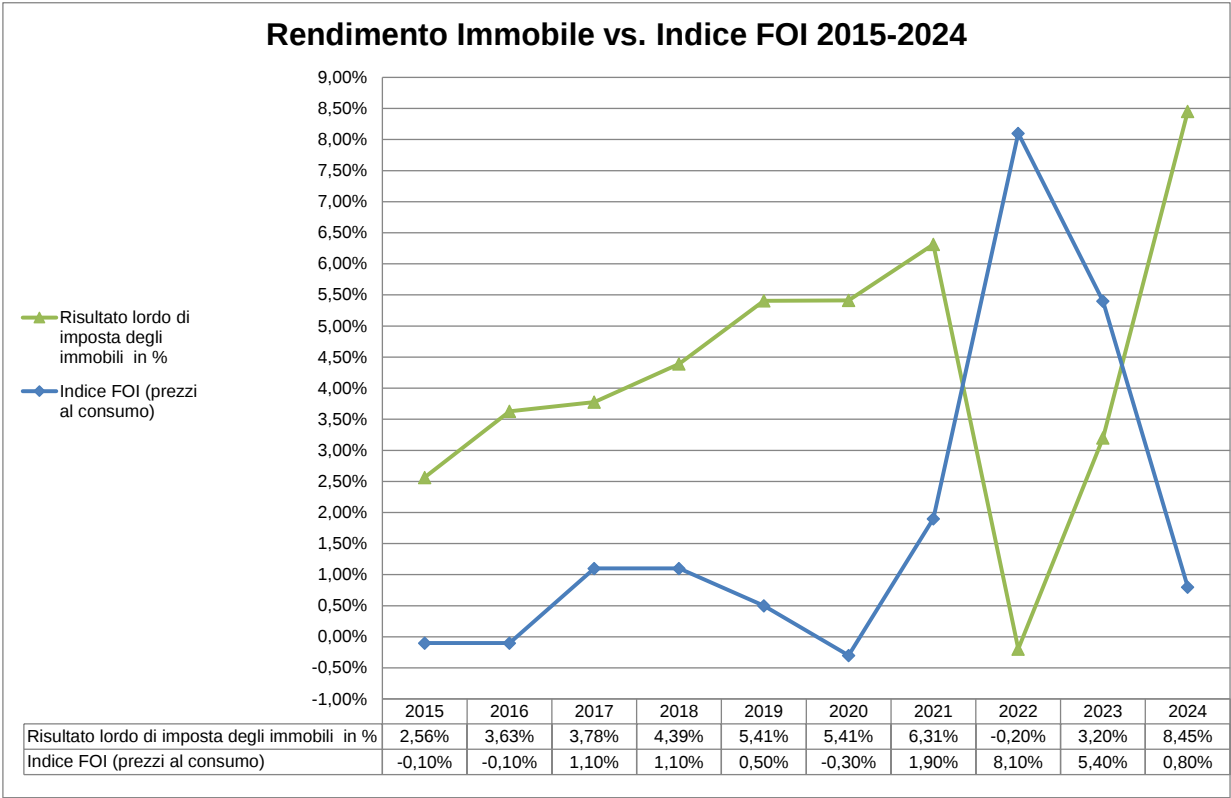
L'incremento di valore conferma la tendenza già registrata dalla perizia infrannuale, ultima redatta dal Geom. Carboni, di una ripresa dei canoni e di conseguenza dei valori degli immobili a destinazione uffici-terziario.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto della perizia, ha deliberato di adeguare il valore contabile al maggiore valore di stima e procedere con una rivalutazione di euro 0,2 milioni a carico del risultato di gestione dell'esercizio 2024, che consente di recuperare parzialmente la rettifica di valore (0,3 milioni di euro) contabilizzata al 31 dicembre 2023. Il risultato lordo della gestione dell'immobile si attesta pertanto a euro 819.963, con un significativo incremento rispetto al 2023, quando il risultato è stato pari a euro 303.949, sul quale ha inciso la svalutazione del valore del cespite.

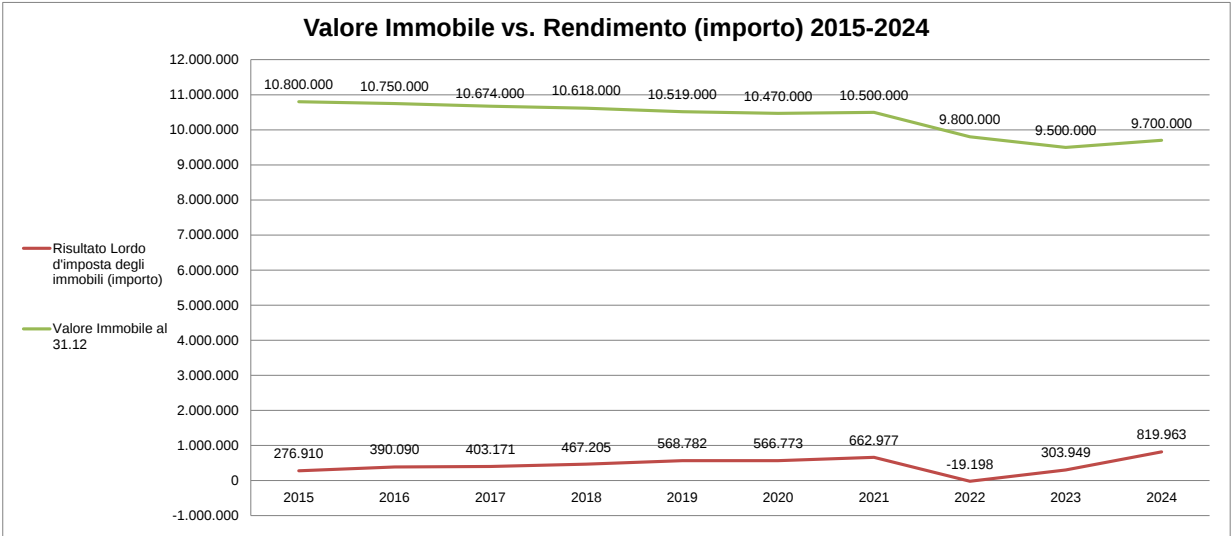
Al netto degli oneri fiscali, l'utile della gestione immobiliare è pari a euro 771.463, dato da confrontare con l'utile netto 2023 di euro 255.949. Nel confronto si tenga conto che nel 2023 ha concorso al risultato della gestione immobiliare l'importo di euro 34.184 pari alle eccedenze di cassa prescritte nell'anno 2022, trasferite al Fondo dal Banco di Sardegna nel rispetto del dettato dell'art. 42 del CCNL di settore. Le eccedenze di cassa trasferite nel 2024 sono state invece devolute alla gestione amministrativa e alle posizioni degli iscritti dipendenti del Banco di Sardegna.

La gestione è stata regolare, le unità immobiliari sonolocate al Banco di Sardegna e ad altre società del Gruppo BPER Banca. I flussi finanziari generati sono costanti. Le manutenzioni ordinarie sono effettuate con regolarità e l'immobile è in buono stato di conservazione e manutenzione, come confermato dall'ultima perizia acquisita.

Tav. 17 Rendimento Immobile vs. Indice FOI



Tav. 18 Valore Immobile vs. Rendimento (importi)



COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO

Il Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato è un comparto finanziario a rischio medio con un orizzonte temporale di investimento di 10 - 15 anni. La politica di investimento è basata su una gestione finanziaria equilibrata tra strumenti di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria. È previsto un limite massimo per l'investimento in azioni del 50%.

Indice BENCHMARK	Ticker Bloomberg	Ticker Reuters	Peso
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	10%
JP Morgan EMU Investment Grade (1 – 3 Y) obbligazionario denominato in Euro	JNEU1R3	JEIGBEE(RIEUR)	10%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAEE(RIEUR)	20%
JPM Govt Bond Index EM Global Diversified denominato in Dollari hedged in Euro	GBIEMUHE	n.d.	10%
JP Morgan Global Govt Bond Index (GBI Global) obbligazionario globale denominato in Dollari e convertito in Euro	JNUCGBIG	JGGIALC(RIEUR)	10%
ICE BofAML Euro Large Cap Corp (1-5 Y)	ERLV	ERLV(ML:RIEUR)	10%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	30%

La commissione fissa di gestione, calcolata in percentuale sul valore patrimoniale netto dell'investimento, è pari allo 0,40% su base annua avendo la massa gestita superato la soglia di euro 500.000, sotto la quale si applicherebbe l'aliquota convenzionale dello 0,45%.

Al 31 dicembre 2024 l'attivo patrimoniale è investito per il 58,20% nel settore obbligazionario, per il 30,4% nel settore azionario (mediante OICR), e per la restante quota 11,4% in liquidità. In Nota Integrativa (voce 20 dell'Attivo) sono fornite ulteriori informazioni sulla composizione del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

In linea con l'andamento favorevole dei mercati finanziari, obbligazionari e azionari, il risultato della gestione, al lordo delle commissioni e delle imposte, è pari a euro 498.956. La percentuale di rendimento si attesta all'8,17%, percentuale sensibilmente superiore al benchmark che registra nello stesso periodo un rendimento del 7,00%. Al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale, il risultato si attesta al 5,96%, a fronte di un rendimento netto del benchmark del 5,62%.

Il risultato è coerente con il profilo di rischio e di rendimento del comparto, adatto a iscritti che non sono prossimi al pensionamento e accettano un'esposizione al rischio media.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 hanno raggiunto l'importo di euro 8,1 milioni. L'investimento è gestito contabilmente con il sistema delle quote, il valore unitario al 31 dicembre 2024 è pari a euro 10,578 (rispetto a euro 9,983 del 31 dicembre 2023). Il valore della quota è determinato con cadenza mensile al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale. Gli iscritti possono consultare il valore della quota aggiornato mese per mese e seguire l'andamento del proprio investimento nel Comparto Bilanciato Equilibrato direttamente dall'area riservata.

Dal 2024 è possibile ripartire la contribuzione periodica e il montante maturato sui tre comparti attivi nella misura minima del 10% o multipli della stessa percentuale.

LE OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE DEL COMPARTO

Nel corso dell'esercizio 2024 il Gestore UNIPOL, nell'ambito della gestione del Comparto, ha effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse rientrano nella normale operatività della gestione senza comportare distorsioni nell'efficienza della gestione medesima ovvero nel perseguimento dell'interesse dei Partecipanti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2024 sono indicate nella nota integrativa di pertinenza del comparto, alla quale si fa rinvio. Di seguito sono elencate le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

Gestore	Segno	Data operazione	Data Valuta	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Quantità	CtVal operazione in divisa	Divisa	Motivo
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/01/2024	11/01/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	73.037,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	25/01/2024	29/01/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	37.633,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	01/02/2024	05/02/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.400,00	52.662,26	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	26/02/2024	28/02/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	78.514,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	06/03/2024	08/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.500,00	59.221,65	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	07/03/2024	11/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	79.617,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/05/2024	13/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	40.416,10	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/05/2024	17/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	902,00	37.108,28	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	27/05/2024	29/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	764,00	31.511,18	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	03/05/2024	07/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	500,00	19.876,65	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	03/07/2024	05/07/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	500,00	21.145,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	16/07/2024	18/07/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.500,00	64.692,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	30/07/2024	01/08/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	41.892,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	06/09/2024	10/09/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.000,00	124.784,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	19/09/2024	23/09/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.200,00	51.980,52	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	27/09/2024	01/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	43.588,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	08/10/2024	10/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	43.312,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	10/10/2024	14/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	43.720,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	11/11/2024	13/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	44.944,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/11/2024	15/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	44.612,30	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	14/11/2024	18/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.300,00	58.188,26	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	27/11/2024	29/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.266,00	101.390,58	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	11/12/2024	13/12/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	90.366,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

COMPARTO FAPBDS AZIONARIO

Da gennaio 2023 è attivo il Comparto FAPBDS Azionario. Trattasi di un comparto finanziario a rischio medio alto con un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo (almeno 10 – 15 anni). La politica di investimento è basata su una gestione che prevede investimenti prevalentemente orientati su titoli azionari e in misura minore su titoli obbligazionari. Non è previsto un limite all'investimento azionario che può raggiungere il 100% dell'attivo.

Indice BENCHMARK	Ticker Bloomberg	Ticker Reuters	peso
JP Morgan Cash Index Euro 3M	JPCAEU3M	JPEC3ML	5%
JP Morgan EMU Investment Grade All Maturities	JPMGEMUI	JEIGAE(IEUR)	15%
MSCI ACWI All Countries World Index hedged	MACXUIGB	n.d.	80%

La commissione fissa di gestione, calcolata in percentuale sul valore patrimoniale netto dell'investimento, è pari allo 0,45% su base annua avendo la massa gestita superato la soglia di euro 500.000, sotto la quale si applicherebbe l'aliquota convenzionale dello 0,50%.

Al 31 dicembre 2024 l'attivo patrimoniale è investito per il 14% nel settore obbligazionario, per l'80,5% nel settore azionario (mediante OICR), e per la restante quota 5,5% in liquidità. In Nota Integrativa (voce 20 dell'Attivo) sono fornite ulteriori informazioni sulla composizione del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

In linea con l'andamento favorevole dei mercati finanziari, azionari in particolare, il risultato della gestione, al lordo delle commissioni e delle imposte, è pari a euro 515.264. La percentuale di rendimento si attesta al 16,18%, leggermente superiore al benchmark che registra nello stesso periodo un rendimento del 15,80%. Al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale, il risultato da inizio gestione si attesta al 11,57%, a fronte di un rendimento netto del benchmark del 12,53%.

Il risultato è in linea con l'andamento dei mercati e coerente con il profilo di rischio e di rendimento del comparto che ha un orizzonte di investimento di lungo periodo (almeno

10 – 15 anni) adatto a soggetti che ricercano rendimenti più elevati e sono per questo disposti ad accettare un'elevata esposizione al rischio, con la possibilità di registrare discontinuità nei risultati dei singoli esercizi.

Gli investimenti in gestione al 31 dicembre 2024 hanno raggiunto l'importo di euro 6,0 milioni. L'investimento è gestito contabilmente con il sistema delle quote, il valore unitario al 31 dicembre 2024 è pari a euro 12,189 (rispetto a euro 10,925 del 31 dicembre 2023). Il valore della quota è determinato con cadenza mensile al netto delle commissioni e dell'effetto fiscale. Gli iscritti possono consultare il valore della quota aggiornato mese per mese e di riflesso del proprio investimento nel comparto direttamente dall'area riservata.

Dal 2024 è possibile ripartire la contribuzione periodica e il montante maturato sui tre comparti attivi nella misura minima del 10% o multipli della stessa percentuale.

LE OPERAZIONI IN CONFLITTO D'INTERESSE DEL COMPARTO

Nel corso dell'esercizio 2024 il Gestore UNIPOL ha effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse rientrano nella normale operatività della gestione senza comportare distorsioni nell'efficienza della gestione medesima ovvero nel perseguimento dell'interesse dei Partecipanti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2024 sono indicate nella nota integrativa di pertinenza del comparto, alla quale si fa rinvio. Di seguito sono elencate le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

Gestore	Segno	Data operazione	Data Valuta	Codice ISIN	Descrizione del Titolo	Quantità	CtVal operazione in divisa	Divisa	Motivo
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/01/2024	11/01/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	4.000,00	146.074,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	25/01/2024	29/01/2024	IE00BF4G6Z54	JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	2.000,00	51.220,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	25/01/2024	29/01/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	37.633,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	01/02/2024	05/02/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	37.615,90	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	29/02/2024	04/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.000,00	117.767,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	06/03/2024	08/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.500,00	59.221,65	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	07/03/2024	11/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.500,00	59.713,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	21/03/2024	25/03/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.400,00	97.159,92	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	12/04/2024	16/04/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	39.922,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/05/2024	13/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.700,00	109.123,47	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	15/05/2024	17/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	4.913,00	201.997,99	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	27/05/2024	29/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	5.200,00	214.214,00	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	03/05/2024	07/05/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	500,00	19.876,65	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	09/05/2024	13/05/2024	IE00BF4G6Z54	JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	3.200,00	89.350,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	03/07/2024	05/07/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.000,00	126.874,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	16/07/2024	18/07/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.000,00	129.385,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	30/07/2024	01/08/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	41.892,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	09/08/2024	13/08/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.650,00	108.120,00	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	06/09/2024	10/09/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.300,00	137.262,84	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	19/09/2024	23/09/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	200,00	8.663,42	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	27/09/2024	01/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	500,00	21.794,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	08/10/2024	10/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	86.624,40	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	14/10/2024	16/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	3.000,00	132.134,70	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	10/10/2024	14/10/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	400,00	17.488,08	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	11/11/2024	13/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.000,00	44.944,60	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	13/11/2024	15/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	4.000,00	178.449,20	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	14/11/2024	18/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.300,00	58.188,26	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Vendita a contanti	27/11/2024	29/11/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	1.463,00	65.460,91	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	02/12/2024	04/12/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.000,00	90.171,80	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore
Unipolsai	Acquisto a contanti	11/12/2024	13/12/2024	IE0000UW95D6	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF EURHDG	2.500,00	112.957,75	EUR	Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

SEZIONE PENSIONATI

Le risorse della Sezione Pensionati sono investite in una Polizza a premio unico, con possibilità di versamenti aggiuntivi e riscatti parziali, sottoscritta nell'ambito della Gestione Separata di Ramo V denominata Valore UNIPOL, della durata di anni 10 con decorrenza dal 1° gennaio 2020 e scadenza il 31 dicembre 2029.

La polizza garantisce la restituzione del capitale versato (premio unico iniziale ed eventuali premi aggiuntivi) sotto forma di rendimento minimo garantito. È pertanto garantito alla scadenza il rimborso dell'importo conferito di euro 38 milioni al netto dei riscatti parziali consentiti dalla convenzione.

Nel corso del 2024 non sono stati effettuati versamenti aggiuntivi.

Sono stati richiesti riscatti parziali per 3,8 milioni di euro (a fronte di 7,4 milioni di euro del 2023) per assolvere agli impegni derivanti dal pagamento delle rendite vitalizie. Nel confronto con il dato dei riscatti 2023 occorre tenere conto che parte degli smobilizzi del precedente esercizio si sono resi necessari per trasferire alla Sezione Partecipanti la quota (4,6 milioni di euro) delle attività supplementari di pertinenza della stessa Sezione.

Si ricorda che le gestioni separate contabilizzano le attività a costo storico e non a valore di mercato e non sono di conseguenza esposte alle relative oscillazioni. I rendimenti dipendono prevalentemente dalle cedole incassate sui titoli detenuti.

Il tasso di rendimento lordo annuo medio, realizzato al 31/12/2024 dalla gestione separata Valore UNIPOL, è pari al 3,31% (identico al dato 2023) che diventa - al netto delle commissioni dell'1,10% (0,90% di base + 0,20% di *overperformance*) - il 2,21% (anche questo dato è identico al dato 2023). In conformità alle condizioni di polizza, il tasso di rendimento netto si ottiene applicando al tasso medio di rendimento della Gestione separata (che può avere valore positivo o negativo) una commissione fissa dello 0,90%. Inoltre, nel caso in cui il rendimento della Gestione separata superi il 2,50%, si applica una commissione di *overperformance* pari a un quarto della differenza tra il tasso di rendimento della Gestione separata e il 2,50%.

Al 31 dicembre 2024, al netto di riscatti per 3,8 milioni di euro, il valore del capitale investito è pari a 24,4 milioni (al 31/12/2023 era di 27,6 milioni).

L'AMMINISTRAZIONE DEL FONDO

L'ATTIVITÀ DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito regolarmente ricorrendo anche a strumenti di collegamento da remoto. Le riunioni sono state pianificate all'inizio dell'esercizio e si sono tenute con cadenza mensile. La partecipazione è stata costante e assidua e le assenze molto limitate e sempre giustificate.

Il Consiglio ha incontrato regolarmente il Gestore degli investimenti e le Funzioni Fondamentali.

COMPARTI D'INVESTIMENTO

Dal 2024 è operativa la facoltà di destinare la contribuzione periodica su tutti i comparti attivi (attualmente tre) nel limite minimo del 10% e relativi multipli. Sino a dicembre 2023 era prevista la destinazione al massimo su due comparti e nella misura fissa del 50%.

Sempre con decorrenza da gennaio 2024, è possibile ripartire la posizione maturata su tutti i comparti attivi (attualmente tre) nel limite minimo per comparto del 10% e relativi multipli, da esercitare decorsi 12 mesi dalla precedente conversione (*switch*).

Con l'attivazione dei Comparti Finanziari (Bilanciato Equilibrato e Azionario) e l'estensione della facoltà di ripartire la contribuzione periodica e il montante pregresso tra i comparti attivi, il Fondo ha dato concreta attuazione all'esigenza degli iscritti di poter disporre di una più ampia disponibilità di linee di investimento, passando dall'unico comparto attivo sino al 2021 ai tre comparti attuali tra i quali l'iscritto può attualmente scegliere con ampia possibilità di modificare le proprie scelte in ragione della sua propensione al rischio, del suo percorso lavorativo, delle sue esigenze di vita.

Queste scelte sono state fatte nel rispetto della politica di investimento adottata, la quale, nell'ottica di una sana e prudente gestione finalizzata alla tutela del risparmio degli aderenti, prevede che le attività finanziarie siano investite in modo tale da garantire la sicurezza, la qualità, la liquidità e la redditività del portafoglio nel suo complesso e

siano adeguate alla natura e alla durata delle future prestazioni pensionistiche, in funzione della copertura delle riserve tecniche.

La politica di investimento del Fondo deve tenere conto degli effetti della diversificazione degli investimenti sui profili di rischio e rendimento complessivi e delle condizioni di mercato, e inoltre, perseguire la minimizzazione del rischio anche attraverso la scelta di investimenti con rendimenti adeguati alla funzione previdenziale, stabili nel tempo e, laddove possibile, con garanzia di risultato.

Concluso questo percorso, data la durata della convenzione con il Gestore UNIPOL in scadenza il 31 dicembre 2029, è improbabile l'attivazione di altre linee di investimento (Obbligazionaria Mista, Bilanciata Prudente e Bilanciata Dinamica) previsti nella stessa convenzione.

LA GESTIONE AMMINISTRATIVA

La gestione amministrativa, affidata alla società PREVINET S.p.A., primario operatore nel campo dei servizi amministrativi ai fondi pensione e altre forme previdenziali, è proseguita con regolarità.

Sono state istruite nei termini le richieste di anticipazioni e prestazioni previdenziali. Si è confermata la tendenza a un maggiore utilizzo del canale telematico.

Gli Uffici interni del Fondo hanno eseguito con regolarità i controlli di primo livello e garantito i flussi documentali e informativi al Gestore Amministrativo. Nell'ottica di favorire il ricambio generazionale e la continuità dell'attività nonché il presidio delle normative sempre più numerose e complesse che trovano applicazione al Fondo è stata rafforzata la struttura dell'Ufficio Segreteria e Affari Generali con l'inserimento di una nuova risorsa.

Le Funzioni preposte, rispettivamente Gestione Rischi e Revisione Interna, nell'ambito delle loro attività, effettuano i controlli di secondo e terzo livello sull'attività amministrativa.

Il Consiglio di Amministrazione ha destinato alla copertura dei costi amministrativi le eccedenze di cassa (euro 37.180,51) per le quali al 31 dicembre 2023 si sono compiuti

i termini di prescrizione, accreditate dal Banco di Sardegna nel rispetto del dettato dell'art. 42 del CCNL di settore, che ne prevede la devoluzione a organismi aziendali di previdenza e assistenza a favore dei dipendenti.

L'ATTIVITA' DELLE FUNZIONI FONDAMENTALI

Le Funzioni fondamentali, tutte esternalizzate, hanno operato con regolarità.

La **Funzione di Gestione dei Rischi** - alla quale è demandato il compito di definire strategie, processi e procedure atte alla misurazione e al monitoraggio dei rischi, e di informare tempestivamente il Fondo dei rischi ai quali potrebbe essere esposto – ha numerose aree di competenza che abbracciano l'intera attività del Fondo.

Nel corso dell'esercizio, la Funzione di Gestione dei Rischi ha regolarmente riferito al Consiglio di Amministrazione in merito al monitoraggio e alla valutazione dei rischi. Ha inoltre partecipato agli incontri con il Gestore degli investimenti e attivamente collaborato nelle attività inerenti all'avvio della gestione finanziaria e per l'aggiornamento dei documenti del Fondo.

La **Funzione di Revisione Interna** – alla quale è attribuito il delicato compito di verificare la correttezza dei processi gestionali ed operativi riguardanti il fondo pensione, l'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali, l'adeguatezza e l'efficienza del sistema di controllo interno, dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del fondo, comprese le attività esternalizzate, e la funzionalità dei flussi informativi – ha portato a termine nel corso dell'esercizio numerose verifiche, in tema di sistema informativo, sostenibilità, gestione del Fondo, sistema dei controlli, gestione degli iscritti.

Sull'esito della sua attività la Funzione di Revisione Interna ha riferito puntualmente al Consiglio di Amministrazione fornendo anche preziosi suggerimenti. Non ha segnalato, nei report prodotti e nell'audizione periodica, particolari inefficienze o criticità.

La **Funzione Attuariale** – la quale coordina e supervisiona il calcolo delle riserve tecniche, verifica l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e le ipotesi fatte a tal fine, nonché la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati – ha riferito al Consiglio di Amministrazione con una dettagliata e puntuale relazione, confermando le risultanze della verifica attuariale.

LA VERIFICA ATTUARIALE AL 31 DICEMBRE 2023

La verifica attuariale elaborata sulla base dei dati al 31 dicembre 2023, ha confermato la stabilità nel lungo termine e la capacità del Fondo di garantire nel complesso la piena copertura degli impegni assunti e la costituzione delle attività supplementari richieste dalla vigente normativa. La verifica ha confermato l'esigenza che sia mantenuto il presidio solidaristico garantito dall'art. 11 octies dello Statuto per garantire l'assolvimento degli impegni connessi all'erogazione delle rendite vitalizie.

La verifica conferma che l'equilibrio del Fondo è mantenuto nel lungo periodo a prescindere dalla riduzione - ormai divenuta definitiva - delle rendite liquidate al tasso tecnico del 5%. Rispetto alla verifica al 31 dicembre 2022 tuttavia si sposta in avanti (dal 2042 al 2049) il raggiungimento dell'equilibrio della Sezione Pensionati.

IL RINNOVO DEGLI ORGANI SOCIALI

Dal 22 al 26 aprile 2024 si è tenuta l'annuale assemblea degli iscritti convocata, oltre che per l'approvazione del bilancio, per l'elezione dei rappresentanti negli organi sociali. La partecipazione al voto non è stata elevata anche tra gli iscritti attivi, fisiologicamente molto contenuta tra i pensionati.

Contestualmente all'elezione dei rappresentanti dei partecipanti e dei pensionati il Banco ha nominato i suoi rappresentanti all'interno degli stessi organi.

A seguito del rinnovo degli Organi Sociali è stata rinnovata anche la composizione dell'Organismo di Vigilanza.

CONTO DI SOLIDARIETÀ - RENDIMENTI DEI COMPARTI FINANZIARI

La procedura statutaria (art. 11-octies comma 2.1) per determinare la quota dei rendimenti da destinare al finanziamento del conto di solidarietà non risulta applicabile ai Comparti Bilanciato Equilibrato e Azionario.

Sentiti gli Attuari dello Studio Associato ORION, con decorrenza dall'esercizio 2023 la quota dei rendimenti dei comparti finanziari da trasferire al conto di solidarietà è calcolata sul rendimento complessivo al lordo dell'imposta in percentuale (5,089% per

l'esercizio corrente) equivalente a quella statutaria del 15%, di cui è prevista l'applicazione ai soli rendimenti di competenza del conto generale.

Il contributo al conto di solidarietà così determinato concorre a determinare il valore unitario della quota dell'esercizio successivo a quello di maturazione del rendimento.

La quota dei rendimenti del Comparto Garanzia continua a essere determinata in misura pari al 15% dei rendimenti di competenza del conto generale, come previsto dallo Statuto.

ALTRI INTERVENTI E ATTIVITÀ

Gli Uffici del Fondo hanno provveduto ad aggiornare i documenti, le comunicazioni periodiche e il sito internet del Fondo.

Sono stati rispettati i termini per le comunicazioni e dichiarazioni fiscali.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'acquisto di un defibrillatore che è stato installato nella piazzuola antistante l'ingresso del palazzo di via IV Novembre 27 a disposizione di tutta la cittadinanza.

Si segnala che successivamente alla chiusura dell'esercizio, nel quadro degli adeguamenti della governance del Fondo al Regolamento UE 2022/2554 (cosiddetto regolamento DORA) è stata istituita la nuova Funzione di gestione e sorveglianza dei rischi DORA affidata al Dott. Alessandro Fiori, già titolare della Funzione Gestione Rischi.

Il sito – periodicamente allineato alle novità d'informazione e normative – costituisce il principale strumento a disposizione degli iscritti per acquisire le informazioni riguardanti il Fondo e conoscere la propria posizione previdenziale. I Partecipanti possono consultare la propria posizione contributiva e simulare la rendita pensionistica nell'Area Riservata, a cui possono accedere con credenziali personalizzate. Negli anni sono state rilasciate diverse funzioni che consentono di aggiornare i dati anagrafici, comunicare i contributi non dedotti, designare soggetti beneficiari in caso di premorienza, modificare le scelte di investimento.

I Pensionati diretti posso prelevare in autonomia i cedolini mensili delle rendite in godimento, scaricare le Certificazioni Uniche (CU) e consultare altre comunicazioni personali.

Il Fondo intende continuare a incentivare l'utilizzo del canale telematico affinché diventi l'unico strumento di comunicazione con gli Iscritti e i Pensionati.

I RISULTATI DELLA GESTIONE

SEZIONE PARTECIPANTI

COMPARTO GARANZIA

Tav. 19 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO FAPBDS GARANZIA (importi in unità di euro)

COMPARTO FAPBDS GARANZIA	2024	2023	VARIAZ.
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA	3.128.016	3.290.726	-162.710
Rendimento conti correnti bancari Comparto Garanzia	71.685	62.393	9.293
RISULTATO LORDO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	3.199.701	3.353.118	-153.417
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Garanzia	-499.598	-487.664	-11.934
Trasferimento rendimenti al C/Solidarietà	-170.123	-176.240	6.117
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	2.529.980	2.689.215	-159.235
RISULTATO GESTIONE IMMOBILIARE	819.963	303.949	516.014
RISULTATO LORDO GESTIONE IMMOBILIARE	819.963	303.949	516.014
Imposta sostitutiva sull'immobile	-48.500	-48.000	-500
Trasferimento rendimenti al C/Solidarietà	-41.732	-15.976	-25.756
RISULTATO NETTO GESTIONE IMMOBILIARE	729.731	239.974	489.757
RISULTATO TOTALE LORDO DEGLI INVESTIMENTI	3.947.979	3.594.675	353.304
Totale rendimenti conti correnti bancari Comparto Garanzia	71.685	62.393	9.293
Altri costi e ricavi	-68.774	-44.889	-23.885
RISULTATO TOTALE LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA E IMMOBILIARE	3.950.891	3.612.179	338.712
Totale imposte	-548.098	-535.664	-12.434
Totale trasferimenti rendimenti al C/Solidarietà	-211.855	-192.215	-19.640
RISULTATO TOTALE NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA E IMMOBILIARE	3.190.938	2.884.300	306.638
Entrate della Gestione Previdenziale	9.907.648	10.708.545	-800.897
Uscite della Gestione Previdenziale	-23.096.988	-20.256.758	-2.840.231
RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-13.189.341	-9.548.213	-3.641.128
UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO	-9.998.403	-6.663.913	-3.334.490
Giacenza media Polizze "Gestione Separata" Comparto Garanzia	141.450.660	148.963.997	-7.513.337
Giacenza media conti correnti bancari Comparto Garanzia	1.992.814	2.169.706	-176.891
Giacenza media totale del Comparto Garanzia	143.443.474	151.133.702	-7.690.228
Giacenza media totale Immobile	9.700.000	9.600.000	100.000
GIACENZA MEDIA TOTALE	153.143.474	160.733.702	-7.590.228
RISULTATO % LORDO GESTIONE ASSICURATIVA AL NETTO DELLE COMMISSIONI	2,21%	2,21%	0,00%
RISULTATO % LORDO GESTIONE IMMOBILIARE	8,45%	3,17%	5,29%
RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO GARANZIA	2,58%	2,25%	0,33%
RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO GARANZIA	2,08%	1,79%	0,29%

La Tavola 19 riassume i risultati delle gestioni (assicurativa e immobiliare) che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Garanzia.

Il risultato della gestione degli investimenti assicurativi (dal 2020 esclusivamente in Polizze collegate alla gestione separata Valore UNIPOL), al netto di commissioni e al lordo d'imposta, è pari a euro 3.128.016 contro euro 3.290.726 del 2023, con un tasso

di rendimento del 2,21% stabile rispetto al 2,21% del precedente esercizio. Al netto dell'imposta e della contribuzione al conto di solidarietà l'utile della gestione assicurativa risulta pari a euro 2.529.980 (euro 2.689.215 al 31 dicembre 2023).

Il risultato della gestione immobiliare, al lordo dell'effetto fiscale e del contributo al conto di solidarietà, è pari a euro 819.963 in significativo aumento rispetto al dato 2023 (euro 303.949). Al netto dell'effetto fiscale e del contributo al conto di solidarietà il risultato si attesta a euro 729.731.

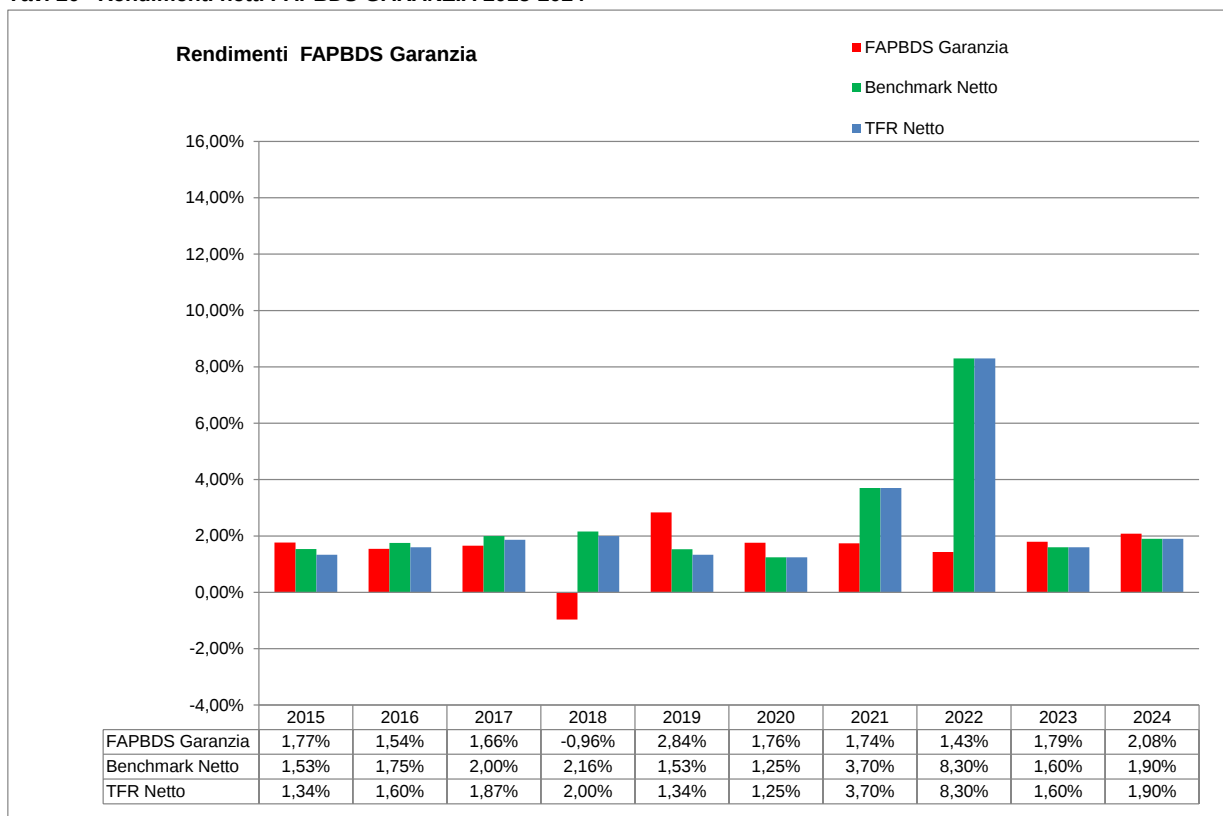
Il risultato economico complessivo del Comparto, al lordo del prelievo fiscale e della contribuzione al conto di solidarietà, è in crescita a euro 3.950.891 (contro euro 3.612.179 al 31 dicembre 2023), che esprime un rendimento del 2,58% in crescita rispetto al 2,25% registrato nell'esercizio precedente. Nella voce altri costi e ricavi sono confluiti i rendimenti maturati in capo agli iscritti cessati in corso d'esercizio ai quali è stato applicato il tasso tecnico.

Al netto delle imposte (euro 548.098) e dei trasferimenti al conto di solidarietà (euro 211.855) il risultato totale netto si attesta a euro 3.190.938 in crescita rispetto al dato 2023 (euro 2.884.300). Il rendimento complessivo del Comparto Garanzia è pari al 2,08% (era l'1,79% al 31 dicembre 2023).

Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per € 23.096.988, in aumento rispetto al 2023 (euro 20.256.758). Le entrate per contributi e trasferimenti da altri Fondi ammontano a euro 9.907.648 in diminuzione rispetto al dato 2023 (euro 10.708.545). Il saldo della gestione previdenziale è pertanto di segno negativo (- euro 13.189.341).

Di conseguenza, per effetto della dinamica delle entrate e uscite previdenziali, la variazione patrimoniale complessiva del Comparto si conferma negativa (- euro 9.998.403).

Tav. 20 –Rendimenti netti FAPBDS GARANZIA 2015-2024



Dal 2020 il benchmark di riferimento è rappresentato dal TFR (netto). Sino all'esercizio 2019 era costituito dal TFR + 30 punti.

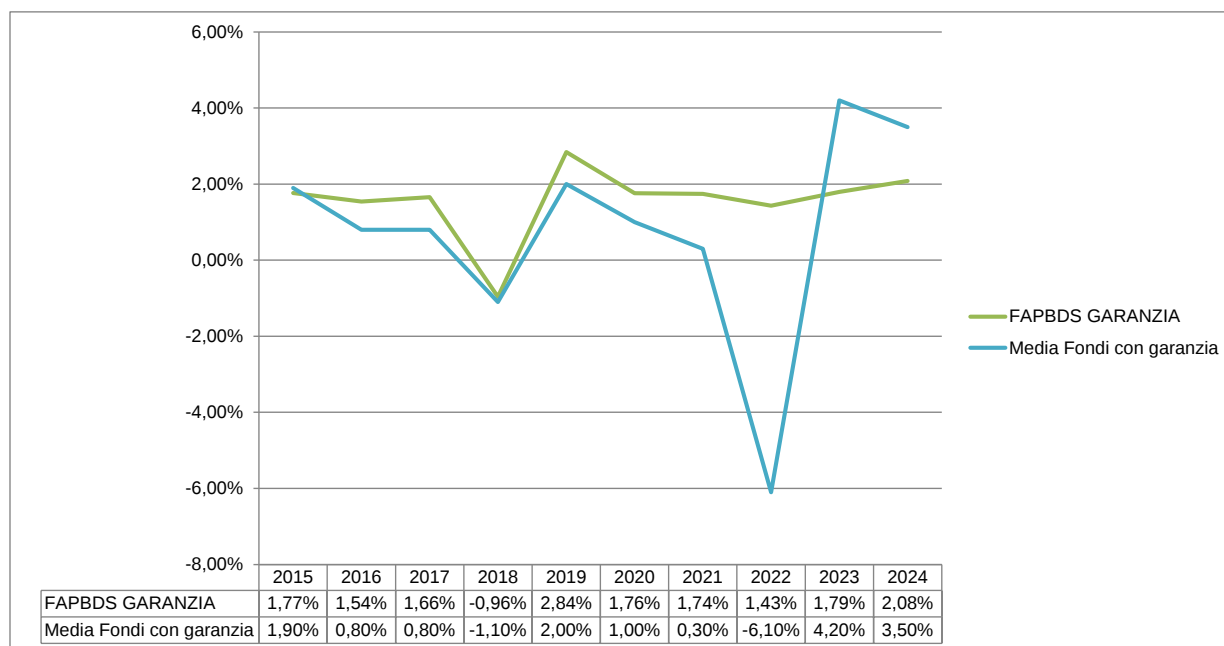
Tav. 21 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia

TASSI DI RENDIMENTO ANNUO NETTI		
	FAPBDS GARANZIA	Media Fondi con garanzia
2015	1,77%	1,90%
2016	1,54%	0,80%
2017	1,66%	0,80%
2018	-0,96%	-1,10%
2019	2,84%	2,00%
2020	1,76%	1,00%
2021	1,74%	0,30%
2022	1,43%	-6,10%
2023	1,79%	4,20%
2024	2,08%	3,50%

Tav. 22 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia cumulato

	DATI CUMULATI 2015 = 100	
	FAPBDS GARANZIA	Fondi con Garanzia
2015	100,00	100,00
2016	101,54	100,80
2017	103,22	101,61
2018	102,23	100,49
2019	105,13	102,50
2020	106,98	103,52
2021	108,85	103,83
2022	110,41	97,50
2023	112,39	101,60
2024	114,72	105,15

Tav. 23 - FAPBDS Garanzia vs. Fondi con Garanzia



La Tavola 23 mette a confronto i rendimenti del Comparto Garanzia FAPBDS con la media degli altri fondi con garanzia realizzati nello stesso arco temporale (2015-2024).

COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO**Tav. 24 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO (importi in unità di euro)**

COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO	2024	2023	VARIAZ.
DIVIDENDI E INTERESSI	70.234	22.740	47.494
PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	428.722	260.067	168.655
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	498.956	282.807	216.149
Oneri di gestione (GESTORE)	-26.414	-13.680	-12.734
Oneri di gestione (BANCA DEPOSITARIA)	-1.175	-4.308	3.134
Altri oneri	0	0	0
RISULTATO LORDO D'IMPOSTA DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	471.368	264.819	206.549
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Bilanciato Equilibrato	-97.425	-47.894	-49.531
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	373.942	216.925	157.017
Entrate della Gestione Previdenziale	3.060.252	3.522.364	-462.112
Uscite della Gestione Previdenziale	-710.748	-564.847	-145.901
RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	2.349.504	2.957.517	-608.013
UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO	2.723.446	3.174.442	-450.995
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.938.700	5.215.253	2.723.446
Numero delle quote in essere	750.463	522.397	228.066
Valore unitario della quota al 31/12/2024	10,578	9,983	0,595
Valore unitario della quota al 31/12/2023	9,983	9,398	0,585
RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO	8,17%	8,79%	-0,62%
RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO BILANCIATO EQUILIBRATO	5,96%	6,22%	-0,26%

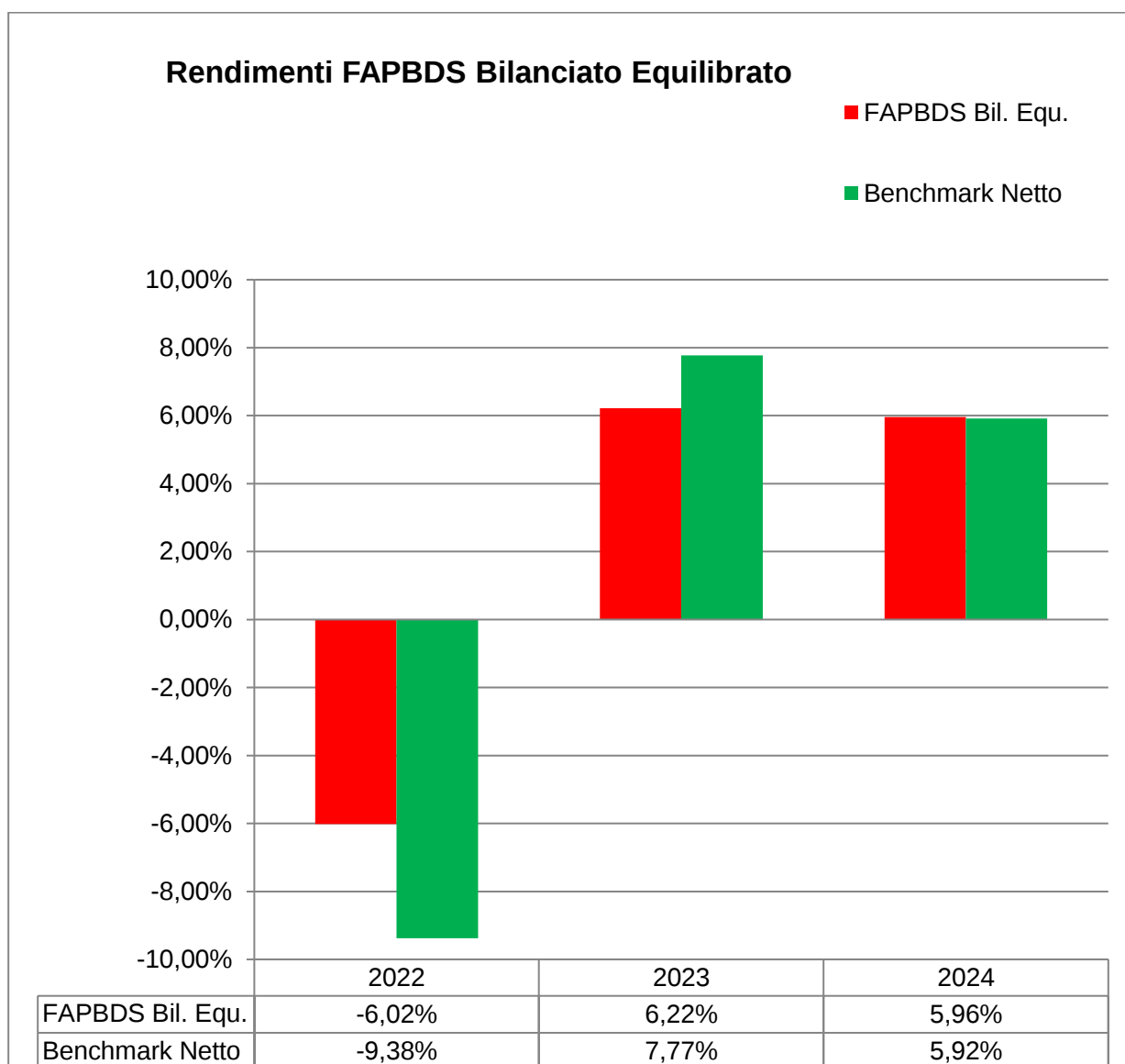
La Tavola 24 descrive in sintesi le componenti che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Bilanciato Equilibrato e le variazioni patrimoniali della gestione.

Il Risultato lordo della gestione 2024 è positivo (euro 498.956), al netto degli oneri di gestione e dell'effetto fiscale il risultato si attesta a euro 373.942.

Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per euro 710.748, ed entrate per contributi e trasferimenti da altri fondi e comparti per euro 3.060.252. Il saldo della gestione previdenziale è pertanto di segno positivo (euro 2.349.504).

La variazione patrimoniale complessiva del Comparto Bilanciato Equilibrato si conferma positiva (euro 2.723.446) seppure in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

Tav. 25 – Rendimenti netti FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO 2022-2024

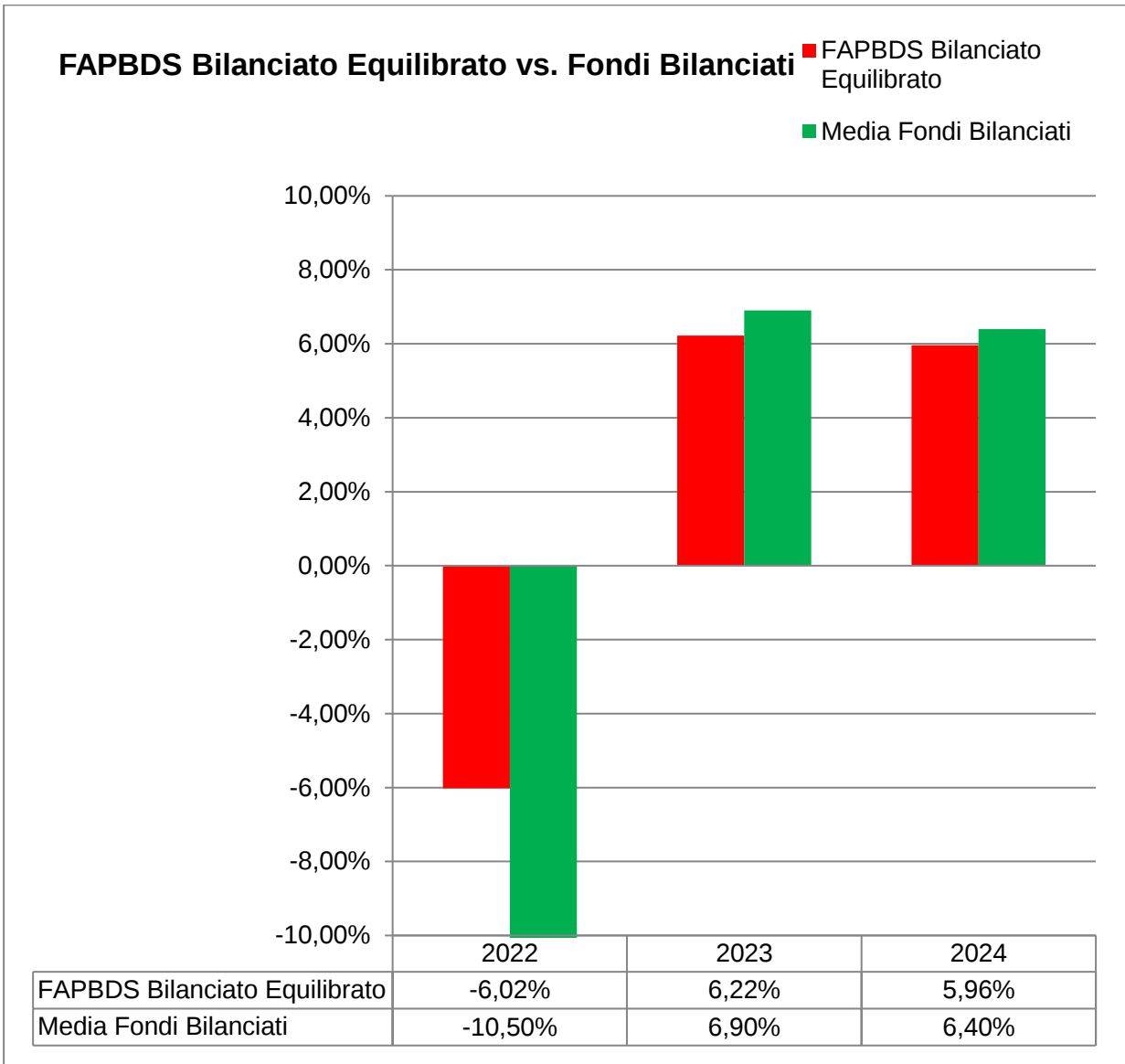


Tav. 26 – FAPBDS Bilanciato Equilibrato vs. Fondi Bilanciati

TASSI DI RENDIMENTO ANNUO NETTI		
	FAPBDS Bilanciato Equilibrato	Media Fondi Bilanciati
2022	-6,02%	-10,50%
2023	6,22%	6,90%
2024	5,96%	6,40%

La Tavola 26 mette a confronto i rendimenti del Comparto Bilanciato Equilibrato con la media degli altri fondi bilanciati.

Tav. 27 – FAPBDS Bilanciato Equilibrato vs. Fondi Bilanciati



COMPARTO AZIONARIO**Tav. 28 - RISULTATO DELLA GESTIONE COMPARTO AZIONARIO (importi in unità di euro)**

COMPARTO FAPBDS AZIONARIO	2024	2023	VARIAZ.
DIVIDENDI E INTERESSI	19.426	5.316	14.110
PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	495.838	214.557	281.281
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	515.264	219.874	295.391
Oneri di gestione (GESTORE)	-18.389	-6.262	-12.127
Oneri di gestione (BANCA DEPOSITARIA)	-275	-3.899	3.625
Altri oneri	0	0	0
RISULTATO LORDO D'IMPOSTA DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	496.601	209.712	286.889
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Azionario	-103.215	-52.237	-50.978
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA	393.386	157.476	235.911
Entrate della Gestione Previdenziale	3.154.687	2.315.910	838.776
Uscite della Gestione Previdenziale	-151.213	-61.910	-89.303
RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	3.003.474	2.254.000	749.474
UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO	3.396.860	2.411.475	985.384
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	5.808.335	2.411.475	3.396.860
Numero delle quote in essere	476.535	220.734	255.801
Valore unitario della quota al 31/12/2024	12,189	10,925	1,264
Valore unitario della quota al 31/12/2023	10,925	10,000	
RISULTATO % LORDO GESTIONE COMPARTO AZIONARIO	16,18%	12,99%	3,19%
RISULTATO % NETTO GESTIONE COMPARTO AZIONARIO	11,57%	9,25%	2,32%

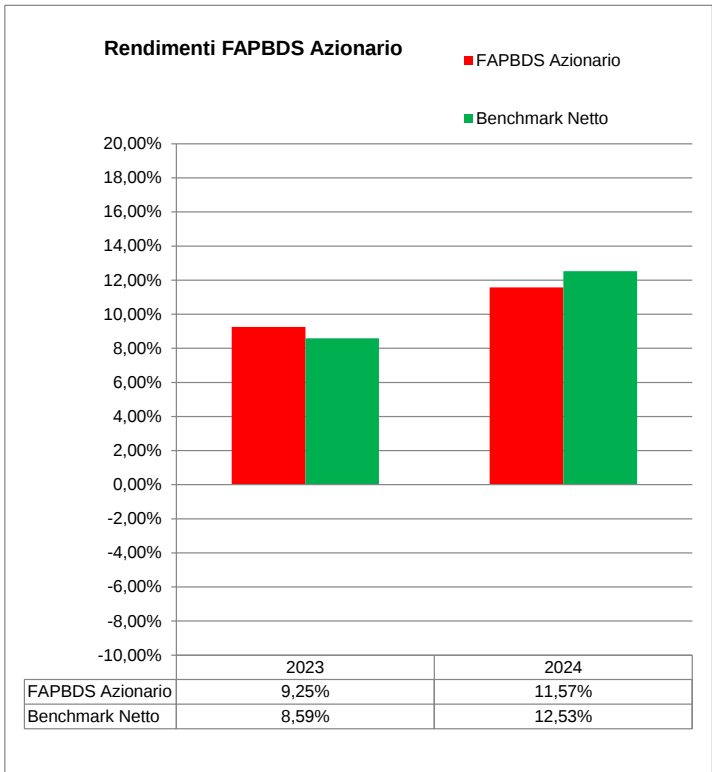
La Tavola 28 descrive le componenti che concorrono al risultato economico del Comparto FAPBDS Azionario.

Il Risultato lordo della gestione 2024 è positivo (euro 515.264), al netto degli oneri di gestione e dell'effetto fiscale il risultato si attesta a euro 393.386.

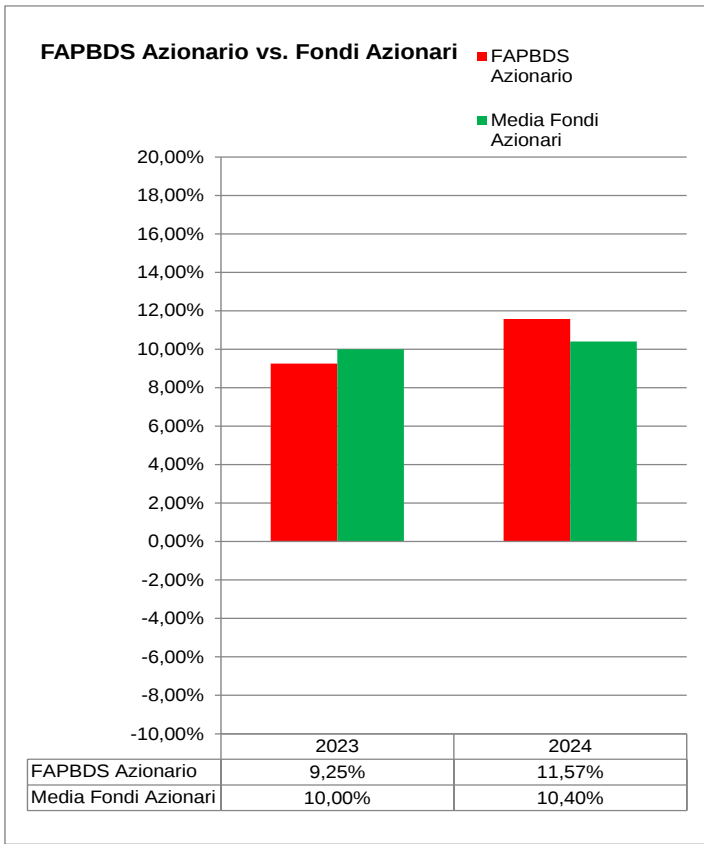
Nell'esercizio sono state registrate uscite previdenziali e trasferimenti passivi per euro 151.213 ed entrate per contributi e trasferimenti da altri fondi e comparti per euro 3.154.687. Il saldo della gestione previdenziale è di segno positivo (euro 3.003.474) in sensibile crescita rispetto al dato 2023 (euro 2.254.000).

Di conseguenza anche la variazione patrimoniale complessiva del Comparto Azionario risulta positiva (euro 3.396.860), da confrontare con il dato 2023 (euro 2.411.475).

Tav. 29 – Rendimenti netti FAPBDS AZIONARIO 2023-2024



Tav. 30 – FAPBDS Azionario vs. Fondi Azionari



SEZIONE PENSIONATI**Tav. 31 - RISULTATO DELLA GESTIONE FAPBDS PENSIONATI**

FAPBDS PENSIONATI	2024	2023	VARIAZ.
RISULTATO GESTIONE ASSICURATIVA	569.369	634.697	-65.328
Rendimento conti correnti bancari Pensionati	8.168	13.555	-5.387
RISULTATO LORDO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	577.536	648.252	-70.715
Imposta sostitutiva sui rendimenti finanziari Comparto Garanzia	0	0	0
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA	577.536	648.252	-70.715
Entrate della Gestione Previdenziale	705.082	640.450	64.632
Uscite della Gestione Previdenziale	-4.120.269	-4.590.032	469.763
RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.415.187	-3.949.582	534.395
UTILE/ PERDITA DI ESERCIZIO	-2.837.651	-3.301.330	463.679
Giacenza media Polizze "Gestione Separata" Pensionati	25.738.408	28.764.214	-3.025.806
Giacenza media conti correnti bancari Pensionati	228.105	435.597	-207.491
GIACENZA MEDIA TOTALE	25.966.514	29.199.811	-3.233.297
RISULTATO % LORDO GESTIONE ASSICURATIVA AL NETTO DELLE COMMISSIONI	2,21%	2,21%	0,00%
RISULTATO % LORDO DELLA GESTIONE PENSIONATI	2,22%	2,22%	0,00%
RISULTATO % NETTO DELLA GESTIONE PENSIONATI	2,22%	2,22%	0,00%

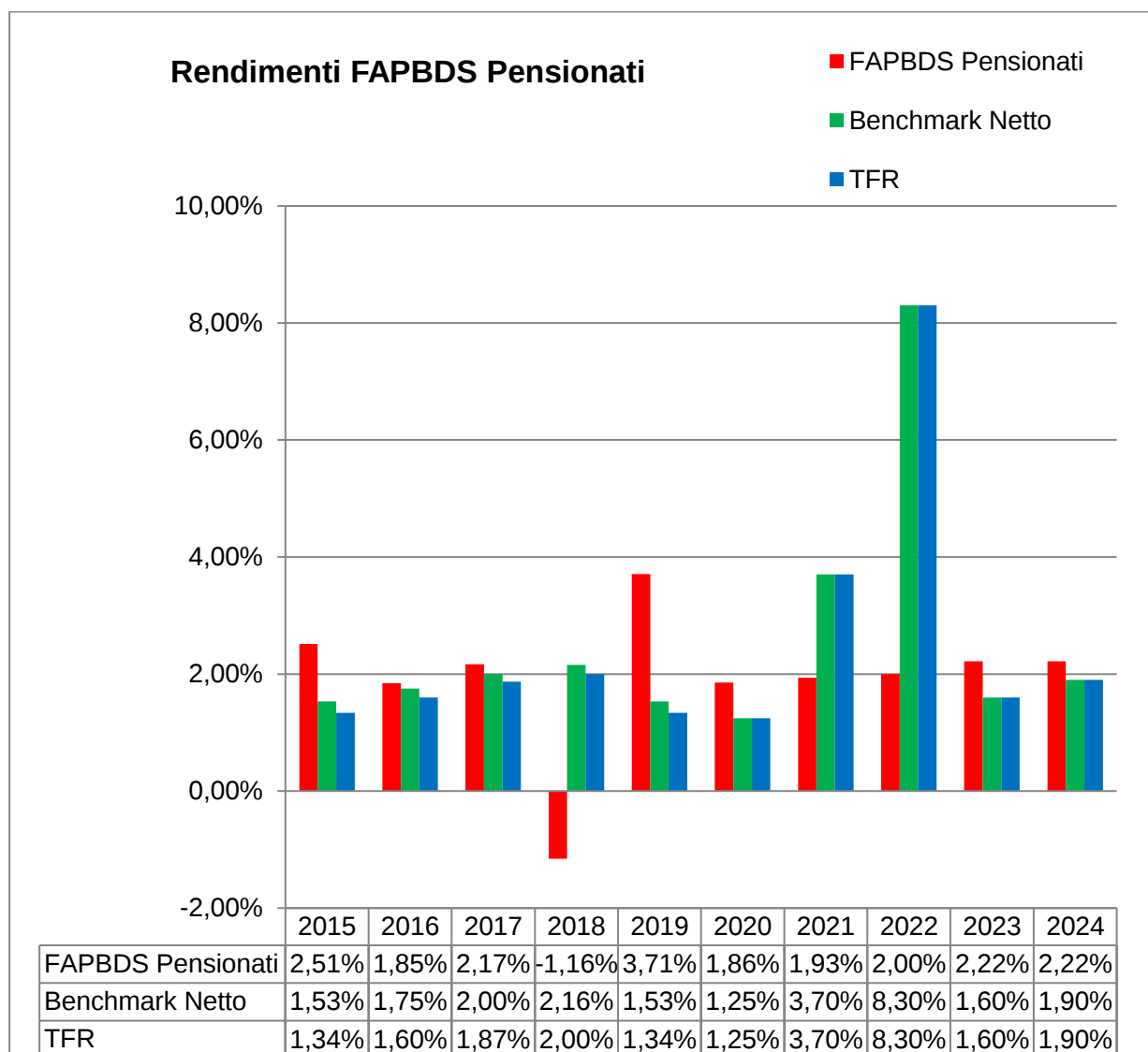
Nella Tavola 31, sono illustrate le componenti del risultato economico e delle variazioni patrimoniali registrate nella gestione del patrimonio della Sezione Pensionati. Il risultato degli investimenti (dal 2020 esclusivamente in Polizze collegate alla gestione separata Valore UNIPOL), al netto di commissioni e al lordo d'imposta si attesta a euro 569.369 rispetto a euro 634.697 del 2023, con un tasso di rendimento del 2,21%, stabile rispetto al 2023.

In diminuzione l'apporto della gestione della liquidità sul risultato netto della gestione economica che esprime un rendimento complessivo identico al 2023: 2,22%.

Nel corso dell'esercizio si registrano uscite previdenziali per euro 4.120.269, nel 2023 erano euro 4.590.032. Le entrate per contributi previdenziali ammontano a euro 705.082, nel 2023 euro 640.450. Il saldo della gestione previdenziale è di conseguenza di segno negativo (- euro 3.415.187) in linea con il dato 2023 (- euro 3.949.582).

Dall'esercizio 2022 è stata resa definitiva la riduzione delle rendite liquidate al tasso tecnico del 5% e il trasferimento al conto di solidarietà degli importi trattenuti. Nell'esercizio 2024 l'apporto al conto di solidarietà delle trattenute sulle stesse pensioni ammonta a euro 212.183.

Tav. 32 – Rendimenti netti FAPBDS PENSIONATI 2015-2024



Dal 2020 il benchmark di riferimento è rappresentato dal TFR (netto). Sino all'esercizio 2019 era costituito dal TFR + 30 punti.

LA STRUTTURA DEL BILANCIO

In linea con la delibera 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) e successive integrazioni – il bilancio è costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per singolo comparto/sezione, i quali forniscono informazioni ulteriori di carattere quantitativo e qualitativo sulle poste contenute negli schemi, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

La struttura del bilancio riflette inoltre le due fasi che caratterizzano l'azione del Fondo:

- FASE 1 di accumulo, nella quale il Fondo raccoglie i contributi di ciascun aderente e li investe;
- FASE 2 di erogazione, nella quale il fondo eroga agli aderenti che ne hanno conseguito il diritto una rendita vitalizia risultante dalla conversione della posizione individuale accumulata.

Gli schemi di bilancio e le tabelle della nota integrativa sono redatti in unità di euro. Il conto economico, diversamente da quello previsto per le società, registra non solo il risultato reddituale, ma anche le variazioni patrimoniali che scaturiscono dalla raccolta dei contributi e dalla conversione delle posizioni individuali in prestazioni in forma di capitale o di rendita vitalizia. In sostanza, le entrate per contribuzioni sono assimilate a ricavi e le prestazioni erogate a costi. La relativa somma algebrica contribuisce alla variazione (riduzione o incremento) del patrimonio del Fondo, insieme al risultato netto della gestione economica. Il Fondo è infatti un ente *“a capitale variabile”*, il cui patrimonio muta in funzione dell'afflusso dei contributi, degli investimenti e delle esigenze di liquidazione delle prestazioni cui hanno diritto gli iscritti al momento del pensionamento, per effetto di richieste di anticipazioni o esercizio del riscatto. La variazione del Patrimonio, in ragione della movimentazione delle entrate e delle prestazioni, può essere positiva o negativa, a prescindere dal segno del risultato netto della gestione economica.

Il bilancio si articola in schemi sintetici che hanno la funzione di rappresentare in forma unitaria la situazione dell'intero fondo pensione. La rappresentazione distinta delle due fasi viene invece affidata, a un livello di dettaglio maggiore e più adeguato all'effettiva

comprensione dell'operatività di ciascuna di esse, a distinti rendiconti. Per la Sezione Partecipanti sono forniti rendiconti a livello di singolo Comparto (Garanzia – Bilanciato Equilibrato – Azionario). Il rendiconto è invece unico per la Sezione Pensionati. Ogni rendiconto è composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa.

Si segnala la nuova impostazione contabile adottata per la gestione amministrativa. Sino all'esercizio 2023, costi amministrativi e spese generali del Fondo erano ripartiti tra la Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati sulla base della composizione del patrimonio di ciascun comparto al 31 dicembre dell'anno precedente.

Dall'esercizio 2024, nell'intento di semplificare e snellire l'operatività contabile nonchè consentire al lettore del bilancio di avere un'immediata e completa informativa sull'andamento della gestione amministrativa, la stessa gestione costituisce un'apposita Sezione del bilancio del Fondo che pertanto si articola in tre Sezioni: Sezione Gestione Amministrativa, Sezione Partecipanti - articolata in tre Comparti (Garanzia – Bilanciato Equilibrato – Azionario) - Sezione Pensionati.

PROSPETTI DI BILANCIO COMPLESSIVO

BILANCIO SINTETICO**STATO PATRIMONIALE ATTIVITÀ – valori in euro**

ATTIVITA'		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	162.589.481	175.804.889
11	Investimenti diretti immobiliari	10.584.012	9.923.861
20	Investimenti in gestione	14.043.070	7.772.596
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	2.515.663	3.476.573
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'		189.732.226	196.977.919

STATO PATRIMONIALE PASSIVITÀ – valori in euro

PASSIVITA'		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	1.869.424	2.131.408
20	Passività della gestione finanziaria	295.854	245.943
21	Passività della gestione immobiliare	20.126	23.866
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	955.001	1.396.284
50	Debiti di imposta	748.738	621.588
TOTALE PASSIVITA'		3.889.143	4.419.089
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	185.843.083	192.558.830
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO – valori in euro

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-11.251.549	-8.286.279
15	Risultato della gestione immobiliare	819.964	303.949
20	Risultato della gestione finanziaria	3.777.237	4.001.370
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.014.220	502.680
40	Oneri di gestione	-326.881	-265.253
50	Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	5.284.540	4.542.746
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-5.967.009	-3.743.533
80	Imposta sostitutiva	-748.738	-635.795
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-6.715.747	-4.379.328

NOTA INTEGRATIVA

CRITERI DI VALUTAZIONE

Le valutazioni sono effettuate conformemente ai seguenti principi generali:

- *i criteri di valutazione non possono essere modificati da un esercizio all'altro; tuttavia, in casi eccezionali è possibile derogare a questo principio, purché nella nota integrativa siano spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato dell'esercizio;*
- *le attività e le passività sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.*

I criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi; in particolare, i valori degli attivi bancari e delle immobilizzazioni immateriali sono stati valutati con il criterio della competenza temporale.

Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico al netto delle quote di ammortamento annuali.

Il costo d'impianto del nuovo service amministrativo erogato da Previnet Spa e quanto sostenuto per la dismissione della precedente procedura EasyFap fornita da Numera Spa è ammortizzato in 5 anni in conformità alla durata del contratto stipulato con la stessa Società.

Le altre immobilizzazioni sono ammortizzate in tre anni.

Immobilizzazioni Materiali

I beni mobili e gli impianti sono registrati al costo storico: l'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile così definito gli ammortamenti effettuati.

Gli ammortamenti sono determinati a quote costanti, ad eccezione di quelli riferiti ad acquisti effettuati nell'anno i cui ammortamenti sono rapportati al periodo di utilizzo.

In particolare: i mobili, l'impianto telefonico e l'impianto elettrico vengono ammortizzati con una aliquota del 14%, le macchine d'ufficio con l'aliquota del 33%.

Cassa e depositi

I dati indicati sono espressi al valore numerario rilevato all'ultimo giorno dell'anno e

comprensivi delle competenze maturate nell'ultimo trimestre.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Sono valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota; è utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal *price provider*.

OICR

Gli OICR sono valutati al valore del NAV alla data di chiusura dell'esercizio, ove disponibile, o all'ultimo valore alla data immediatamente precedente.

Cambi

Sono utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale ritenuto coincidente con quello di realizzo.

Ratei e Risconti

I ratei e i risconti sono calcolati nel rispetto della competenza temporale, sulla base delle condizioni che regolano le operazioni da cui traggono origine, in particolare, trattasi di costi e ricavi sostenuti nell'esercizio la cui competenza economica è trasferita all'anno successivo.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incasso e pagamento).

Contributi

I contributi previdenziali sono registrati al momento del loro incasso.

L'ammontare non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza sono determinate in conformità alle disposizioni dell'art. 17

del D.Lgs 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

Spese della Gestione Amministrativa

Le spese generali sostenute dal Fondo, dall'esercizio 2024 confluiscono in una sezione autonoma denominata "Sezione Amministrativa".

Fino all'esercizio 2023 detti costi sono stati ripartiti tra il comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione dei Pensionati, sulla base della composizione del loro patrimonio, rispetto al totale del patrimonio del Fondo al 31 dicembre dell'esercizio precedente.

Tale ripartizione comportava numerose registrazioni contabili senza migliorarne la rappresentazione in nota integrativa e generando un appesantimento delle attività di controllo.

Si ricorda che, in forza del vigente accordo con il Banco di Sardegna, il Fondo riceve un contributo finanziario a copertura delle spese generali.

Tale contributo ha finora consentito la totale copertura dei costi senza impattare sul risultato economico del Fondo e dei comparti finanziari.

È stato pertanto ritenuto funzionale istituire una Sezione dedicata all'esposizione della totalità delle spese sostenute, e la relativa copertura, al fine di rendere più chiare ed immediate le informazioni di dettaglio.

ALTRE INFORMAZIONI

Dal 2012 il Fondo detiene azioni della società Mefop, costituita al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione, di cui il Ministero dell'Economia e Finanze ha la maggioranza azionaria.

La quota del Fondo è costituita da 900 azioni, pari allo 0,45% del capitale sociale.

Nella tabella sono riepilogati i compensi e le spese erogati ad Amministratori, Sindaci, componenti dell'Organismo di Vigilanza e alle altre funzioni fondamentali.

	2024	2023	Variazioni
Amministratori	€ 35.101	€ 36.886	-€ 1.785
Collegio Sindacale	€ 33.435	€ 38.737	-€ 5.302
Organismo Vigilanza	€ 3.816	€ 5.525	-€ 1.709
Altre funzioni fondamentali	€ 34.355	€ 33.796	€ 559
Totale	€ 106.707	€ 114.944	-€ 8.237

SEZIONE AMMINISTRATIVA**COMPARTO AMMINISTRATIVO**

Negli schemi di bilancio che seguono non è possibile il raffronto con l'esercizio 2023 poiché la Sezione è di nuova costituzione. I dati del 2023 sono ricompresi proporzionalmente nella gestione amministrativa del Comparto Garanzia e della Sezione Pensionati secondo la rappresentazione fino ad allora adottata.

STATO PATRIMONIALE**ATTIVITÀ AMMINISTRATIVE**

ATTIVITA' AMMINISTRATIVE		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
11	Investimenti diretti immobiliari	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	349.626	-
	40-a) Cassa e depositi bancari	274.713	-
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	21.888	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	2.616	-
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	50.409	-
50	Credit di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' AMMINISTRATIVE		349.626	-

PASSIVITÀ AMMINISTRATIVE

PASSIVITA' AMMINISTRATIVE		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	-	-
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
21	Passivita' della gestione immobiliare	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	349.626	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	103.465	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	246.161	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' AMMINISTRATIVE		349.626	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
15	Risultato della gestione immobiliare	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	-	-
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.066.034	-
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-165.889	-
	60-c) Spese generali ed amministrative	-267.230	-
	60-d) Spese per il personale	-408.988	-
	60-e) Ammortamenti	-29.242	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	51.476	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-246.161	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80	Imposta sostitutiva	-	-
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-	-

NOTA INTEGRATIVA – SEZIONE AMMINISTRATIVA

Nella colonna di confronto (2023) sono riportati i dati aggregati, prima evidenziati nelle rispettive voci del Comparto Garanzia e nella Sezione Pensionati.

ATTIVITÀ**40) Attività della gestione amministrativa*****a) Cassa e depositi bancari***

Rappresenta il saldo dei conti correnti interni. In esso sono ricompresi:

€ 257.854 riferiti alla gestione amministrativa;

€ 16.870 riferiti a crediti verso banche per interessi attivi non incassati al 31/12/2024;

€ - 11 riferiti a debiti verso banche per competenze non liquidate al 31/12/2024.

	2024	2023	Variazioni
Cassa e depositi bancari	€ 274.713	€ 291.736	- € 17.023

b) Immobilizzazioni immateriali

Si riferisce ad oneri pluriennali ammortizzati in un periodo di tre esercizi, salvo quelli inerenti l'attivazione della nuova procedura gestionale e la migrazione in essa dei dati.

Tali spese sono ammortizzate in cinque esercizi con decorrenza dall'esercizio 2021.

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali lorde	€ 47.531	€ 74.170	- € 26.639
Ammortamenti	- € 25.643	- € 26.640	€ 997
Arrotondamenti	€ -	€ 1	- € 1
Immobilizzazioni immateriali nette	€ 21.888	€ 47.531	- € 25.643

c) Immobilizzazioni materiali

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni materiali lorde	€ 6.215	€ 9.311	- € 3.096
Ammortamenti	- € 3.599	- € 4.584	€ 985
Arrotondamenti	€ -	- € 2	€ 2
Immobilizzazioni materiali nette	€ 2.616	€ 4.725	- € 2.109

d) Altre attività della gestione amministrativa

	2024	2023	Variazioni
Crediti vs. Azienda BDS	€ 42.518	€ 77.096	- € 34.578
Risconti Attivi	€ 7.818	€ 7.719	€ 99
Anticipo a Fornitori	€ 61	€ 52	€ 9
Crediti verso altra sezione del Fondo	€ 12	€ -	€ 12
Note di credito da ricevere	€ -	€ 120	- € 120
Totale	€ 50.409	€ 84.987	- € 34.578

PASSIVITÀ**40) Passività della gestione amministrativa*****a) Altre passività della gestione amministrativa***

	2024	2023	Variazioni
Fatture da ricevere	€ 80.146	€ 91.010	- € 10.864
Fornitori	€ 12.491	€ 4.943	€ 7.548
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	€ 6.044	€ 3.778	€ 2.266
Debito verso Enti Previdenziali collaboratori	€ 3.849	€ 2.778	€ 1.071
Debiti gestione Amministrativa verso altre gestioni	€ 896	€ 15.736	- € 14.840
Debiti verso altra sezione del Fondo	€ 30	€ -	€ 30
Altri debiti	€ 9	€ 9	€ -
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	€ -	€ 510	- € 510
Totale	€ 103.465	€ 118.764	- € 15.299

b) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce al risconto passivo per copertura oneri amministrativi (€ 246.161).

CONTO ECONOMICO**60) Saldo della gestione amministrativa*****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi***

Sono costituiti dai contributi versati dal Banco di Sardegna e dalle altre società convenzionate, per la copertura delle spese amministrative.

	2024	2023	Variazioni
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ 800.450	€ 800.225	€ 225
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ 265.584	€ 286.740	- € 21.156
Copertura utilizzata	€ 1.066.034	€ 1.086.965	- € 20.931

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Sono costituiti dagli oneri per il servizio di gestione amministrativa fornito dalla società Prevynet S.p.a. e per servizi informatici resi da Bper Banca S.p.a.

	2024	2023	Variazioni
Spese per servizi amministrativi Service	- € 165.396	- € 172.237	€ 6.841
Spese per servizi informatici	- € 493	- € 2.563	€ 2.070
Totale	- € 165.889	- € 174.800	€ 8.911

c) Spese generali ed amministrative

Riguardano le spese sostenute per la remunerazione degli Organi Sociali (CDA e Collegio Sindacale), delle Funzioni Fondamentali esternalizzate (Revisione Interna, Gestione Rischi, Attuariale), dell'Organo di Vigilanza, i costi della polizza di Tutela Legale, il contributo di vigilanza COVIP, la quota associativa MEFOP e altre spese di carattere amministrativo.

	2024	2023	Variazioni
Altre spese amministrative	- € 135.788	- € 106.567	- € 29.221
Amministratori - Sindaci - Organismo Vigilanza - Altre funzioni fondamentali	- € 106.707	- € 114.944	€ 8.237
Contributo di vigilanza COVIP e quota MEFOP	- € 20.735	- € 20.368	- € 367
Assicurazioni	- € 4.000	- € 3.999	- € 1
Totale	- € 267.230	- € 245.878	- € 21.352

La voce Altre spese amministrative (- € 135.788) si riferisce alle seguenti spese:

	2024
Costi godim. beni terzi - Affitto	- € 56.716
Spese consulenza	- € 23.841
Spese per gestione dei locali	- € 14.241
Costi godim. beni terzi - Spese condominiali	- € 9.753
Prestazioni professionali	- € 8.389
Spese varie	- € 5.930
Quota associazioni di categoria	- € 2.700
Costi godim. beni terzi - beni strumentali	- € 2.244
Bolli e Postali	- € 2.147
Spese telefoniche	- € 2.132
Vidimazioni e certificati	- € 1.990
Premi assicurativi organi sociali	- € 1.722
Spese hardware e software	- € 1.536
Spese di assistenza e manutenzione	- € 711
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	- € 627
Corsi, incontri di formazione	- € 586
Premi assicurativi	- € 523
Totale	- € 135.788

d) Spese per il personale

Si riferiscono al costo per il personale distaccato dal Banco di Sardegna. Il Fondo non ha dipendenti diretti.

	2024	2023	Variazioni
Spese per il personale	- € 408.988	- € 369.461	- € 39.527

e) Ammortamenti

	2024	2023	Variazioni
Oneri pluriennali	- € 25.643	- € 26.640	€ 997
Beni materiali	- € 3.599	- € 4.584	€ 985
Totale	- € 29.242	- € 31.224	€ 1982

g) Oneri e proventi diversi

Sono costituiti da eccedenze di cassa BDS prescritte (€ 37.192), interessi attivi bancari (€ 16.870), arrotondamenti attivi (€ 1), arrotondamenti passivi (- € 1), sanzioni e interessi su pagamento imposte (- € 1), oneri bancari (- € 81) e sopravvenienze passive per minore imputazione di costi nell'esercizio 2023 (- € 2.504).

	2024	2023	Variazioni
Oneri e proventi diversi	€ 51.476	- € 18	€ 51.494
Totale	€ 51.476	- € 18	€ 51.494

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi ricevuti per la copertura di oneri amministrativi eccedenti i costi dell'esercizio rinviati a copertura di oneri di esercizi futuri.

	2024	2023	Variazioni
Entrate per copertura oneri amministrativi	€ 1.066.034	€ 1.086.965	- € 20.931
Costi amministrativi b)+c)+d)+e)+g)	- € 819.873	- € 821.381	€ 1.508
Totale	€ 246.161	€ 265.584	- € 19.423

SEZIONE PARTECIPANTI**COMPARTO FAPBDS GARANZIA****STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	138.205.435	148.188.501
	10-d) Depositi bancari	9.546	9.234
	10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	11.394
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	138.195.889	148.167.873
11	Investimenti diretti immobiliari	10.584.012	9.923.861
	11-a) Cassa e depositi bancari	854.008	381.954
	11-b) Investimenti in immobili	9.700.000	9.500.000
	11-c) Altre attività della gestione immobiliare	30.004	41.907
20	Investimenti in gestione	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.695.098	2.977.798
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.375.219	2.196.186
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	40.154
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	3.992
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	319.879	737.466
50	Credit di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		150.484.545	161.090.160

FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.368.942	1.297.090
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.368.942	1.297.090
20	Passivita' della gestione finanziaria	280.629	237.104
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	280.629	237.104
21	Passivita' della gestione immobiliare	20.126	23.866
	21-a) Debiti della gestione immobiliare	20.126	23.866
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	605.375	1.336.658
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	605.375	1.112.268
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	224.390
50	Debiti di imposta	548.098	535.664
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.823.170	3.430.382
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	147.661.375	157.659.778
CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO**FASE DI ACCUMULO**

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	-13.189.341	-9.548.213
	10-a) Contributi per le prestazioni	9.609.264	10.053.694
	10-b) Anticipazioni	-2.727.782	-2.112.575
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-16.098.469	-15.828.319
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.163.404	-2.192.479
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-107.334	-123.384
	10-i) Altre entrate previdenziali	298.384	654.850
15	Risultato della gestione immobiliare	819.964	303.949
	15-a) Risultato di gestione proprieta'	704.419	687.362
	15-c) Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili	200.000	-300.000
	15-d) Imposte e tasse	-84.455	-83.413
20	Risultato della gestione finanziaria	3.199.701	3.353.119
	20-a) Dividendi	71.811	62.562
	20-b) Utili e perdite da realizzo	-126	-169
	20-d) Rendimenti polizza gestione separata	3.128.016	3.290.726
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40	Oneri di gestione	-280.629	-237.104
	40-c) Altri oneri di gestione	-280.629	-237.104
50	Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	3.739.036	3.419.964
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	918.268
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-147.671
	60-c) Spese generali ed amministrative	-	-207.718
	60-d) Spese per il personale	-	-312.120
	60-e) Ammortamenti	-	-26.378
	60-g) Oneri e proventi diversi	-	9
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-224.390
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-9.450.305	-6.128.249
80	Imposta sostitutiva	-548.098	-535.664
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-9.998.403	-6.663.913

NOTA INTEGRATIVA – FAPBDS GARANZIA**ATTIVITÀ****10) Investimenti diretti*****d) Depositi bancari***

Si riferiscono alle somme residue del c/c del Fondo presso BFF Bank Spa.

	2024	2023	Variazioni
Depositi bancari	€ 9.546	€ 9.234	€ 312

q) Altre attività della gestione finanziaria

Nel 2023 la voce si riferiva al credito del Comparto per interessi netti maturati al 31/12/2023 sul c/c della gestione amministrativa. Nel 2024 tali interessi sono imputati direttamente alla nuova Sezione Amministrativa.

	2024	2023	Variazioni
Altre attività della gestione finanziaria	€ -	€ 11.394	- € 11.394

r) Investimenti in gestione assicurativa

Trattasi dell'investimento in Polizza Assicurativa di Ramo V, a gestione separata "Valore Unipol", sottoscritta con Unipol mediante un conferimento iniziale di Euro 142.000.000, in parte riveniente dalla liquidazione delle polizze in essere al 31/12/2019.

Il valore al 31/12/2024 è comprensivo della rivalutazione annuale.

	2024	2023	Variazioni
Investimenti in gestione assicurativa	€ 138.195.889	€ 148.167.873	- € 9.971.984

11) Investimenti diretti immobiliari**a) Cassa e depositi bancari**

La voce contiene il saldo contabile del conto corrente immobiliare.

	2024	2023	Variazioni
Depositi bancari	€ 854.008	€ 381.954	€ 472.054

b) Investimenti in immobili

Rappresenta il valore dell'immobile di Via IV Novembre n. 27 in Sassari, concesso in locazione. Di tale fabbricato, una quota di mq. 214,98 netti e delle relative pertinenze in quota millesimale è utilizzata dal Fondo per la propria attività, i cui oneri di utilizzo vengono imputati alla gestione amministrativa.

A seguito dell'ultima relazione di stima dell'immobile il suo valore risulta di € 9.700.000.

	2024	2023	Variazioni
Immobili	€ 9.700.000	€ 9.500.000	€ 200.000

c) Altre attività della gestione immobiliare

Trattasi dei risconti riferiti a quote di costi di assicurazione e di tasse di registrazione dei contratti di locazione imputabili al Fondo.

Le altre spese si riferiscono a crediti per recupero spese sostenute.

	2024	2023	Variazioni
Risconti attivi - Investimenti diretti Immobiliari	€ 13.577	€ 13.954	- € 377
Crediti verso condomini	€ 8.927	€ 19.574	- € 10.647
Altri crediti della gest. imm.re	€ 6.604	€ 5.643	€ 961
Crediti gestione immobiliare v.so altre gestioni	€ 896	€ 2.248	- € 1.352
Note di credito da ricevere gest. imm.re	€ -	€ 488	- € 488
Totale	€ 30.004	€ 41.907	- € 11.903

40) Attività della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell'esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all'esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell'anno precedente.

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti interni. In esso sono ricompresi:

€ 1.325.730 riferiti alla gestione previdenziale;

€ 49.498 riferiti a crediti verso banche per interessi attivi non incassati al 31/12/2024;

€ - 9 riferiti a debiti verso banche per competenze non liquidate al 31/12/2024.

	2024	2023	Variazioni
Cassa e depositi bancari	€ 1.375.219	€ 2.196.186	- € 820.967

Nel 2023 la voce conteneva anche la quota parte del c/c spese.

b) Immobilizzazioni immateriali

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali lorde	€ -	€ 59.510	- € 59.510
Riattribuzione ai comparti	€ -	€ 3.149	- € 3.149
Ammortamenti	€ -	- € 22.505	€ 22.505
Immobilizzazioni immateriali nette	€ -	€ 40.154	- € 40.154

c) Immobilizzazioni materiali

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni materiali lorde	€ -	€ 7.600	- € 7.600
Riattribuzione ai comparti	€ -	€ 265	- € 265
Ammortamenti	€ -	- € 3.873	€ 3.873
Immobilizzazioni materiali nette	€ -	€ 3.992	- € 3.992

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dai “Crediti verso altra sezione del Fondo” per € 312.034, di cui € 297.900 riferiti all'adeguamento del saldo del conto Attività Supplementari come da Bilancio Tecnico Attuariale al 31/12/2023, provenienti dal conto Solidarietà (quest'ultimo riconducibile alla Sezione Pensionati).

	2024	2023	Variazioni
Crediti verso altra sezione del Fondo	€ 312.034	€ 664.496	- € 352.462
Crediti verso Erario	€ 6.283	€ 971	€ 5.312
Crediti verso Gestori	€ 1.562	€ 202	€ 1.360
Crediti vs. Azienda BDS	€ -	€ 65.131	- € 65.131
Risconti Attivi	€ -	€ 6.521	- € 6.521
Note di credito da ricevere	€ -	€ 101	- € 101
Anticipo a Fornitori	€ -	€ 44	- € 44
Totale	€ 319.879	€ 737.466	- € 417.587

PASSIVITÀ**10) Passività della gestione previdenziale*****a) Debiti della gestione previdenziale***

Sono costituiti dal debito di € 223.607 verso l'erario per ritenute da versare, da debiti verso iscritti di € 1.128.939 pagati nel 2025, dal debito verso la Sezione Pensionati di € 14.922 da riconoscere al Conto Integrazioni (contributi relativi al mese di dicembre sui versamenti datoriali), da contributi da rimborsare di € 1.459 e da contributi da riconciliare di € 15.

	2024	2023	Variazioni
Debiti della gestione previdenziale	€ 1.368.942	€ 1.297.090	€ 71.852

20) Passività della gestione finanziaria***d) Altre passività della gestione finanziaria***

Si riferiscono al debito sorto verso la Sezione Pensionati relativo alla retrocessione di quote dei rendimenti del Conto Generale dei Partecipanti al Conto di Solidarietà, a norma dell'art. 11. octies dello Statuto (€ 211.855) e ai rendimenti effettivi dei cessati (€ 68.774) da retrocedere al Conto Integrazioni.

	2024	2023	Variazioni
Altre passività della gestione finanziaria	€ 280.629	€ 237.104	€ 43.525

21) Passività della gestione immobiliare**a) Debiti della gestione immobiliare**

	2024	2023	Variazioni
Fatture da ricevere gest.imm.re	€ 12.093	€ 16.125	- € 4.032
Debiti v.so fornitori gest.imm.re	€ 8.033	€ 7.741	€ 292
Totale	€ 20.126	€ 23.866	- € 3.740

40) Passività della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell'esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all'esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell'anno precedente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dai "Debiti verso Gestori" riferita ai contributi, ai trasferimenti in ingresso e di comparto del mese di dicembre 2024 da destinare alle linee finanziarie.

	2024	2023	Variazioni
Debiti verso Gestori	€ 603.801	€ 1.011.733	- € 407.932
Fatture da ricevere	€ 1.562	€ 77.088	- € 75.526
Debiti verso altra sezione del Fondo	€ 12	€ -	€ 12
Debiti gestione Amministrativa verso altre gestioni	€ -	€ 13.294	- € 13.294
Fornitori	€ -	€ 4.176	- € 4.176
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	€ -	€ 3.191	- € 3.191
Debito verso Enti Previdenziali collaboratori	€ -	€ 2.347	- € 2.347

	2024	2023	Variazioni
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	€ -	€ 431	- € 431
Altri debiti	€ -	€ 8	- € 8
Totale	€ 605.375	€ 1.112.268	- € 506.893

50) Debiti di imposta

Si riferiscono al debito sorto verso l'erario per l'Imposta Sostitutiva di € 48.500 sull'immobile e di € 499.598 sui rendimenti finanziari.

	2024	2023	Variazioni
Debiti di imposta	€ 548.098	€ 535.664	€ 12.434

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 150.484.545 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 2.823.170.

CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2024	2023	Variazioni
Contributi	€ 7.698.652	€ 8.018.479	-€ 319.827
TFR Pregresso	€ 1.619.611	€ 1.335.225	€ 284.386
Trasferimenti in ingresso	€ 36.988	€ 389.017	-€ 352.029
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	€ 146.679	€ 187.589	-€ 40.910
Contributi per coperture accessorie	€ 107.334	€ 123.384	-€ 16.050
Totale	€ 9.609.264	€ 10.053.694	- € 444.430

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce “Contributi” racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2024	2023	Variazioni
Anticipazioni	- € 2.727.782	- € 2.112.575	- € 615.207
Totale	- € 2.727.782	- € 2.112.575	- € 615.207

c) Trasferimenti e riscatti	2024	2023	Variazioni
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- € 12.115.007	- € 10.340.273	-€ 1.774.734
Riscatto per conversione comparto	- € 1.485.712	- € 2.448.948	€ 963.236
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	- € 1.055.571	- € 1.329.839	€ 274.268
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	- € 543.194	- € 530.033	-€ 13.161
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	- € 520.448	- € 246.759	-€ 273.689
Trasferimento posizione ind.le in uscita	- € 378.537	- € 932.467	€ 553.930
Totale	- € 16.098.469	- € 15.828.319	- € 270.150

e) Erogazioni in forma di capitale	2024	2023	Variazioni
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	- € 4.163.404	- € 2.192.479	- € 1.970.925
Totale	- € 4.163.404	- € 2.192.479	- € 1.970.925

f) Premi per prestazioni accessorie	2024	2023	Variazioni
Trasferimenti al c/Integrazione	- € 107.334	- € 123.384	€ 16.050
Totale	- € 107.334	- € 123.384	€ 16.050

Si tratta dell'ammontare dei contributi datoriali destinati ad alimentare il c/Integrazioni, già compresi nella voce 10-a) "Contributi per le prestazioni".

i) Altre entrate previdenziali	2024	2023	Variazioni
Entrate al c/Attività Supplementari	€ 297.900	€ 654.850	- € 356.950
Sopravvenienze attive previdenziali	€ 484	€ -	€ 484
Totale	€ 298.384	€ 654.850	- € 356.466

Il Conto Attività Supplementari, dal 1° gennaio 2014 è alimentato dal Conto di Solidarietà, sulla base di un piano decennale di accantonamenti annui proporzionali. Nell'esercizio 2024 si è raggiunto l'accantonamento richiesto e, in conformità alle risultanze del Bilancio Tecnico al 31/12/2023, il conto Attività Supplementari di pertinenza è stato incrementato di € 297.900.

15) Risultato della gestione immobiliare

Si riporta la composizione delle singole voci, secondo la seguente tabella:

a) Risultato di gestione proprietà

	2024	2023	Variazioni
Canoni di locazione attivi - gest.imm.re diretta	€ 829.065	€ 802.753	€ 26.312
Sopravvenienze attive immobiliari - gest.imm.re diretta	€ 202	€ 37.742	-€ 37.540

	2024	2023	Variazioni
Spese e commissioni bancarie	- € 11	- € 11	€ -
Sopravvenienze passive immobiliari gest.imm.re diretta	- € 421	- € 30	-€ 391
Spese varie non recuperabili - gest.imm.re diretta	- € 1.206	- € 2.173	€ 967
Spese per assicurazioni - gest.imm.re diretta	- € 9.911	- € 8.775	-€ 1.136
Compensi a professionisti - gest.imm.re diretta	- € 10.934	- € 2.237	-€ 8.697
Spese di assistenza e manutenzione non recuperabili - gest.imm.re diretta	- € 15.098	- € 15.617	€ 519
Spese straordinarie non recuperabili - gest.imm.re diretta	- € 87.267	- € 124.290	€ 37.023
Totale	€ 704.419	€ 687.362	€ 17.057

c) Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili

	2024	2023	Variazioni
Plusvalenze/Minusvalenze da valutazione immobili - gest.imm.re diretta	€ 200.000	- € 300.000	€ 500.000
Totale	€ 200.000	- € 300.000	€ 500.000

Sulla base dell'ultima stima effettuata il valore dell'immobile è stato rideterminato in € 9.700.000, con un incremento di € 200.000 rispetto alla valutazione del 31/12/2023.

d) Imposte e tasse

	2024	2023	Variazioni
IMU - gest.imm.re diretta	- € 75.890	- € 75.890	€ -
Imposta di registro - gest.imm.re diretta	- € 8.235	- € 7.403	- € 832
Imposte e Tasse diverse - gest.imm.re diretta	- € 330	- € 120	- € 210
Totale	- € 84.455	- € 83.413	- € 1.042

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta dettagliato nel seguente modo:

	a) Dividendi e interessi	b) Utili e perdite da realizzo
Depositi bancari	€ 71.811	€ -
Bolli e spese	€ -	- € 126
Totale	€ 71.811	- € 126

d) Rendimenti polizza gestione separata

Al termine dell'esercizio 2019 il Fondo ha stipulato una Polizza Assicurativa a gestione separata "Valore Unipol" (Ramo V) con la Unipol Assicurazioni Spa, di durata decennale, con rivalutazione annuale. Si precisa che l'incremento ottenuto ha contribuito al risultato finale della gestione finanziaria.

	2024	2023	Variazioni
Rendimenti polizza gestione separata	€ 3.128.016	€ 3.290.726	- € 162.710

40) Oneri di gestione**c) Altri oneri di gestione**

Si riferiscono alla quota parte di rendimenti da riconoscere al Conto di Solidarietà (€ 211.855), e ai rendimenti effettivi netti degli iscritti cessati in corso d'anno (€ 68.774) volturati al c/Integrazioni.

	2024	2023	Variazioni
Altri oneri di gestione	- € 280.629	- € 237.104	- € 43.525

60) Saldo della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell'esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all'esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell'anno precedente.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

	2024	2023	Variazioni
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ -	€ 676.030	- € 676.030
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ -	€ 242.238	- € 242.238
Copertura utilizzata	€ -	€ 918.268	- € 918.268

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

	2024	2023	Variazioni
Spese per servizi amministrativi Service	€ -	- € 145.506	€ 145.506
Spese per servizi informatici	€ -	- € 2.165	€ 2.165
Totale	€ -	- € 147.671	€ 147.671

c) Spese generali ed amministrative

	2024	2023	Variazioni
Amministratori - Sindaci - Organismo Vigilanza - Altre funzioni fondamentali	€ -	- € 97.105	€ 97.105
Altre spese amministrative	€ -	- € 90.027	€ 90.027
Contributo di vigilanza COVIP e quota MEFOP	€ -	- € 17.207	€ 17.207
Assicurazioni	€ -	- € 3.379	€ 3.379
Totale	€ -	- € 207.718	€ 207.718

d) Spese per il personale

	2024	2023	Variazioni
Spese per il personale	€ -	- € 312.120	€ 312.120

e) Ammortamenti

	2024	2023	Variazioni
Oneri pluriennali	€ -	- € 22.505	€ 22.505
Beni materiali	€ -	- € 3.873	€ 3.873
Totale	€ -	- € 26.378	€ 26.378

g) Oneri e proventi diversi

	2024	2023	Variazioni
Oneri e proventi diversi	€ -	€ 9	- € 9
Totale	€ -	€ 9	- € 9

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

	2024	2023	Variazioni
Entrate per copertura oneri amministrativi	€ -	€ 918.268	- € 918.268
Costi amministrativi b)+c)+d)+e)+g)	€ -	- € 693.878	€ 693.878
Totale	€ -	€ 224.390	- € 224.390

80) Imposta sostitutiva

Si tratta dell'Imposta Sostitutiva del 20%, introdotta dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190, calcolata sul risultato della gestione finanziaria diretta e dell'imposta dello 0,50% gravante sul valore di mercato dell'immobile.

	2024	2023	Variazioni
Imposta sostitutiva 20% ex Legge 23 dicembre 2014, n. 190	- € 499.598	- € 487.664	- € 11.934
Imposta sostitutiva 0,50% sul valore immobili	- € 48.500	- € 48.000	- € 500
Totale	- € 548.098	- € 535.664	- € 12.434

COMPARTO BILANCIATO - EQUILIBRATO**STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
11	Investimenti diretti immobiliari	-	-
20	Investimenti in gestione	8.076.757	5.305.514
	20-a) Depositi bancari	907.900	365.343
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.972.305	1.153.634
	20-d) Titoli di debito quotati	7.970	7.717
	20-h) Quote di O.I.C.R.	4.847.438	3.041.497
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.813	3.237
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	333.331	734.086
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		8.076.757	5.305.514

FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	32.057	51.105
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	32.057	51.105
20	Passivita' della gestione finanziaria	8.575	5.469
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.575	5.469
21	Passivita' della gestione immobiliare	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	97.425	33.687
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		138.057	90.261
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	7.938.700	5.215.253
CONTI D'ORDINE		-	-
	Quota a c/solidarietà da linee finanziarie	26.203	13.919
	Controparte quota a c/solidarietà da linee finanziarie	-26.203	-13.919

CONTO ECONOMICO**FASE DI ACCUMULO**

		31/12/2024	31/12/2023
10	Saldo della gestione previdenziale	2.349.505	2.957.517
	10-a) Contributi per le prestazioni	3.060.253	3.522.364
	10-b) Anticipazioni	-160.387	-110.280
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-550.361	-446.136
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-8.431
15	Risultato della gestione immobiliare	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	498.956	282.806
	30-a) Dividendi e interessi	70.234	22.739
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	428.722	260.067
40	Oneri di gestione	-27.589	-17.988
	40-a) Società di gestione	-26.414	-13.680
	40-b) Banca depositaria	-1.175	-4.308
50	Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	471.367	264.818
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.820.872	3.222.335
80	Imposta sostitutiva	-97.425	-47.894
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.723.447	3.174.441

NOTA INTEGRATIVA - BILANCIATO-EQUILIBRATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	522.397,32		5.215.253
a) Quote emesse	296.660,819	3.060.253	
b) Quote annullate	-68.594,942	-710.748	
c) Variazione del valore quota	-	373.942	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		2.723.447
Quote in essere alla fine dell'esercizio	750.463,197		7.938.700

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 10,578.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 era di € 9,983.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 2.349.505, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

ATTIVITA'**20) Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo alla data del 31/12/2024 sono affidate alla seguente società che gestisce il patrimonio su mandato:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Unipol	€ 7.736.965
Totale risorse in gestione	€ 7.736.965

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 8.076.757), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 8.575), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse in gestione	€ 7.736.965
Crediti previdenziali	€ 332.154
Debiti per commissioni Depositario	- € 937
Totale	€ 8.068.182

a) Depositi bancari

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Conti EUR gestori	EUR	€ 907.900	€ 365.343
Totale		€ 907.900	€ 365.343

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Titoli di Stato Italia	€ 693.612	€ 751.422
Titoli di Stato altri paesi UE	€ 1.278.693	€ 402.212
Totale	€ 1.972.305	€ 1.153.634

d) Titoli di debito quotati

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	€ 7.970	€ 7.717
Totale	€ 7.970	€ 7.717

h) Quote di O.I.C.R.

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Quote di OICVM - Altri paesi UE	€ 4.847.438	€ 3.041.497
Totale	€ 4.847.438	€ 3.041.497

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle normative vigenti, l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	I.G - OICVM UE	2.242.215	27,76%
X TARGET MAT 29 EUR CORP 1D	LU2673523309	I.G - OICVM UE	885.360	10,96%
AMUNDI JP MRG GBI GLOB GOV	LU1437016204	I.G - OICVM UE	764.480	9,47%
SPDR EM LC USD BASE EUR HDG	IE00BK8JH525	I.G - OICVM UE	330.396	4,09%
ISHARES JPM USD EM CRP EURHA	IE00BKT1CS59	I.G - OICVM UE	287.574	3,56%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	199.178	2,47%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	196.830	2,44%
L&G INDIA INR BOND ACC ETF	IE000YSUEJ32	I.G - OICVM UE	196.232	2,43%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0	ES0000012J15	I.G - TStato Org.Int Q UE	167.001	2,07%
EUROPEAN UNION 04/12/2029 1,625	EU000A3K7MW2	I.G - TStato Org.Int Q UE	163.249	2,02%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2038 1	DE0001102598	I.G - TStato Org.Int Q UE	140.524	1,74%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/11/2028 1,6	IT0005517195	I.G - TStato Org.Int Q IT	119.244	1,48%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	101.121	1,25%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	96.969	1,20%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2027 0	FR0014003513	I.G - TStato Org.Int Q UE	95.237	1,18%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2033 4,35	IT0005544082	I.G - TStato Org.Int Q IT	91.470	1,13%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	89.780	1,11%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2043 4,45	IT0005530032	I.G - TStato Org.Int Q IT	85.131	1,05%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2033 3,5	FR001400L834	I.G - TStato Org.Int Q UE	82.315	1,02%
ISHARES CORE UK GILTS	IE00B1FZSB30	I.G - OICVM UE	71.220	0,88%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2052 1,9	ES0000012K46	I.G - TStato Org.Int Q UE	63.059	0,78%
EURO STABILITY MECHANISM 18/09/2029 2,625	EU000A1Z99T1	I.G - TStato Org.Int Q UE	50.342	0,62%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	43.089	0,53%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	IE00BMWKN31	I.G - OICVM UE	41.937	0,52%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0	FR0013451507	I.G - TStato Org.Int Q UE	35.186	0,44%
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	I.G - TStato Org.Int Q IT	30.254	0,37%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2055 3,25	FR001400OHF4	I.G - TStato Org.Int Q UE	30.163	0,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.692	0,37%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	29.316	0,36%
KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	IE00BFXR7900	I.G - OICVM UE	28.024	0,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	19.547	0,24%
EURO STABILITY MECHANISM 15/12/2026 0	EU000A1Z99N4	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.612	0,11%
NRW.BANK 17/02/2025 0	DE000NWB17L1	I.G - TDebito Q UE	7.970	0,10%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2052 0	DE0001102572	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.996	0,06%
Totale			6.827.713	84,53%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	693.612	1.278.693	€ 1.972.305
Titoli di Debito quotati	€ -	€ 7.970	€ 7.970
Quote di OICR	€ -	€ 4.847.438	€ 4.847.438
Depositi bancari	€ 907.900	€ -	€ 907.900
Totale	€ 1.601.512	€ 6.134.101	€ 7.735.613

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	€ 1.972.305	€ 7.970	€ 4.847.438	€ 907.900	€ 7.735.613
Totale	€ 1.972.305	€ 7.970	€ 4.847.438	€ 907.900	€ 7.735.613

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni aperte in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambi

Al 31/12/2024 non risultano posizioni di copertura del rischio di cambio da segnalare.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	4,174	5,752	0,000	0,000	5,197
Titoli di Debito quotati	0,000	0,131	0,000	0,000	0,131
Totale obbligazioni	4,174	5,718	0,000	0,000	5,177

Situazioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	51.000	EUR	2.242.215
Totale				2.242.215

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-2.532.815	1.686.758	-846.057	4.219.573
Quote di OICR	-3.645.321	2.239.651	-1.405.670	5.884.972
Totale	-6.178.136	3.926.409	-2.251.727	10.104.545

l) Ratei e risconti attivi

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

	2024	2023	Variazioni
Ratei e risconti attivi su titoli	€ 7.813	€ 3.237	€ 4.576

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce si compone come segue:

	2024	2023	Variazioni
Crediti previdenziali	€ 332.154	€ 733.439	- € 401.285
Crediti per commissioni di retrocessione	€ 1.177	€ 647	€ 530
Totale	€ 333.331	€ 734.086	- € 400.755

PASSIVITÀ**10) Passività della gestione previdenziale****a) Debiti della gestione previdenziale**

Si riferiscono a disinvestimenti effettuati con valore quota al 31/12/2024.

	2024	2023	Variazioni
Passività della gestione previdenziale	€ 32.057	€ 51.105	- € 19.048

20) Passività della gestione finanziaria**d) Altre passività della gestione finanziaria**

La voce si compone come segue:

	2024	2023	Variazioni
Debiti per commissioni di gestione	€ 7.638	€ 4.275	€ 3.363
Debiti per commissioni Depositario	€ 937	€ 1.194	- € 257
Totale	€ 8.575	€ 5.469	€ 3.106

50) Debiti di imposta

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria.

	2024	2023	Variazioni
Debiti di imposta	€ 97.425	€ 33.687	€ 63.738

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 8.076.757 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 138.057.

Conti d'ordine

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà dalla linea finanziaria (€ 26.203) e la relativa controparte (- € 26.203).

CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2024	2023	Variazioni
Contributi	€ 2.231.460	€ 2.052.101	€ 179.359
Trasferimento in ingresso per conversione comparto	€ 370.205	€ 1.129.272	- € 759.067
Trasferimenti in ingresso	€ 283.941	€ 313.503	- € 29.562
TFR Pregresso	€ 174.647	€ 27.488	€ 147.159
Totale	€ 3.060.253	€ 3.522.364	- € 462.111

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce “Contributi” racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2024	2023	Variazioni
Anticipazioni	- € 160.387	- € 110.280	- € 50.107
Totale	- € 160.387	- € 110.280	- € 50.107

c) Trasferimenti e riscatti	2024	2023	Variazioni
Riscatto per conversione comparto	- € 443.239	- € 414.189	- € 29.050
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	- € 71.937	- € 28.508	- € 43.429
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	- € 25.481	€ -	- € 25.481
Trasferimento posizione ind.le in uscita	- € 9.704	- € 2.373	- € 7.331
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	€ -	- € 1.066	€ 1.066
Totale	- € 550.361	- € 446.136	- € 104.225

e) Erogazioni in forma di capitale	2024	2023	Variazioni
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	€ -	- € 8.431	€ 8.431
Totale	€ -	- € 8.431	€ 8.431

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia di investimento.

Descrizione	a) Dividendi e interessi	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	€ 27.652	€ 30.024
Titoli di Debito quotati	€ -	€ 252
Quote di OICR	€ 24.626	€ 400.271
Depositi bancari	€ 17.956	€ -
Retrocessione commissioni	€ -	€ 11.975
Bonus CSDR	€ -	€ 167
Saldo gestione amministrativa passivo	€ -	- € 13.919
Bolli e spese	€ -	- € 48
Totale	€ 70.234	€ 428.722

40) Oneri di gestione

a) Società di gestione

La voce si suddivide come da tabella seguente:

	Commissioni di gestione 2024	Commissioni di overperf. 2024	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023
Unipol	- € 26.414	€ -	- € 13.680	€ -

b) Depositario

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario (- € 1.175).

80) Imposta sostitutiva

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

	2024	2023	Variazioni
Imposta Sostitutiva D.Lgs 47/2000	- € 97.425	- € 47.894	- € 49.531
Totale	- € 97.425	- € 47.894	- € 49.531

COMPARTO AZIONARIO**STATO PATRIMONIALE****FASE DI ACCUMULO - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	-	-
11	Investimenti diretti immobiliari	-	-
20	Investimenti in gestione	5.966.313	2.467.082
	20-a) Depositi bancari	437.866	111.702
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	631.383	320.540
	20-h) Quote di O.I.C.R.	4.565.044	1.725.051
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.148	1.135
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	328.872	308.654
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.966.313	2.467.082

FASE DI ACCUMULO - PASSIVITÀ

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2024	31/12/2023
10	Passività della gestione previdenziale	48.113	-
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	48.113	-
20	Passività della gestione finanziaria	6.650	3.370
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	6.650	3.370
21	Passività della gestione immobiliare	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
50	Debiti di imposta	103.215	52.237
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		157.978	55.607
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	5.808.335	2.411.475
CONTI D'ORDINE		-	-
	Quota a c/solidarietà da linee finanziarie	26.605	11.022
	Controparte quota a c/solidarietà da linee finanziarie	-26.605	-11.022

CONTO ECONOMICO**FASE DI ACCUMULO**

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	3.003.474	2.253.999
10-a) Contributi per le prestazioni	3.154.687	2.315.910
10-b) Anticipazioni	-120.451	-28.099
10-c) Trasferimenti e riscatti	-30.762	-33.812
15 Risultato della gestione immobiliare	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	515.264	219.874
30-a) Dividendi e interessi	19.426	5.316
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	495.838	214.558
40 Oneri di gestione	-18.663	-10.161
40-a) Società di gestione	-18.389	-6.262
40-b) Banca depositaria	-274	-3.899
50 Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	496.601	209.713
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.500.075	2.463.712
80 Imposta sostitutiva	-103.215	-52.237
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.396.860	2.411.475

NOTA INTEGRATIVA - AZIONARIO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	220.733,881		2.411.475
a) Quote emesse	272.496,995	3.154.687	
b) Quote annullate	-16.696,068	-151.213	
c) Variazione del valore quota	-	393.386	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		3.396.860
Quote in essere alla fine dell'esercizio	476.534,808		5.808.335

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è di € 12,189.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2023 era di € 10,925.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 3.003.474, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

ATTIVITA'**20) Investimenti in gestione**

Le risorse del Fondo alla data del 31/12/2024 sono affidate alla seguente società che gestisce il patrimonio su mandato:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Unipol	€ 5.633.979
Totale risorse in gestione	€ 5.633.979

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 5.966.313), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 6.650), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse in gestione	€ 5.633.979
Crediti previdenziali	€ 326.309
Debiti per commissioni Depositario	- € 625
Totale	€ 5.959.663

a) Depositi bancari

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Conti EUR gestori	EUR	€ 437.866	€ 111.702
Totale		€ 437.866	€ 111.702

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Titoli di Stato altri paesi UE	€ 465.254	€ 208.902
Titoli di Stato Italia	€ 166.129	€ 111.638
Totale	€ 631.383	€ 320.540

h) Quote di O.I.C.R.

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Quote di OICVM - Altri paesi UE	€ 4.565.044	€ 1.725.051
Totale	€ 4.565.044	€ 1.725.051

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle normative vigenti, l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	I.G - OICVM UE	4.330.551	72,58%
BUNDESOBLIGATION 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	115.834	1,94%
X TARGET MAT 29 EUR CORP 1D	LU2673523309	I.G - OICVM UE	98.952	1,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2033 4,35	IT0005544082	I.G - TStato Org.Int Q IT	66.719	1,12%
EUROPEAN UNION 04/12/2029 1,625	EU000A3K7MW2	I.G - TStato Org.Int Q UE	62.419	1,05%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	IE00BMWXXN31	I.G - OICVM UE	47.928	0,80%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2037 ,85	ES0000012I24	I.G - TStato Org.Int Q UE	41.402	0,69%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2052 0	DE0001102572	I.G - TStato Org.Int Q UE	37.472	0,63%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2038 1,25	FR0014009O62	I.G - TStato Org.Int Q UE	37.030	0,62%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int Q UE	36.507	0,61%
ISHARES CORE UK GILTS	IE00B1FZSB30	I.G - OICVM UE	35.610	0,60%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2043 4,45	IT0005530032	I.G - TStato Org.Int Q IT	31.924	0,54%
L&G INDIA INR BOND ACC ETF	IE000YSUEJ32	I.G - OICVM UE	30.984	0,52%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.091	0,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/11/2028 1,6	IT0005517195	I.G - TStato Org.Int Q IT	23.849	0,40%
KRANESHARES CSI CHINA IT EUR	IE00BFXR7900	I.G - OICVM UE	21.018	0,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2029 2,8	IT0005495731	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.051	0,34%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.163	0,32%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.151	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.030	0,29%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2055 3,25	FR001400OHF4	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.453	0,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.660	0,25%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2040 ,5	NL0013552060	I.G - TStato Org.Int Q UE	14.581	0,24%
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.631	0,16%
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.491	0,16%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Controvalore	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.025	0,05%
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.969	0,05%
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.932	0,05%
Totale			5.196.427	87,11%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	€ 166.129	€ 465.254	€ 631.383
Quote di OICR	€ -	€ 4.565.044	€ 4.565.044
Depositi bancari	€ 437.866	€ -	€ 437.866
Totale	€ 603.995	€ 5.030.298	€ 5.634.293

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	€ 631.383	€ -	€ 4.565.044	€ 437.866	€ 5.634.293
Totale	€ 631.383	€ -	€ 4.565.044	€ 437.866	€ 5.634.293

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni aperte in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambi

Al 31/12/2024 non risultano posizioni di copertura del rischio di cambio da segnalare.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	7,471	7,867	0,000	0,000	7,763
Totale obbligazioni	7,471	7,867	0,000	0,000	7,763

Situazioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE0000UW95D6	98.500	EUR	4.330.553
Totale				4.330.553

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-811.273	505.298	-305.975	1.316.571
Quote di OICR	-2.835.413	487.462	-2.347.951	3.322.875
Totale	-3.646.686	992.760	-2.653.926	4.639.446

l) Ratei e risconti attivi

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali detenuti in portafoglio.

	2024	2023	Variazioni
Ratei e risconti attivi su titoli	€ 3.148	€ 1.135	€ 2.013

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce si compone come segue:

	2024	2023	Variazioni
Crediti previdenziali	€ 326.309	€ 306.789	€ 19.520
Crediti per penali CSDR da rimborsare	€ 1.532	€ 1.531	€ 1
Crediti per commissioni di retrocessione	€ 1.031	€ 334	€ 697
Totale	€ 328.872	€ 308.654	€ 20.218

PASSIVITÀ**10) Passività della gestione previdenziale****a) Debiti della gestione previdenziale**

Si riferiscono a disinvestimenti effettuati con valore quota al 31/12/2024.

	2024	2023	Variazioni
Passività della gestione previdenziale	€ 48.113	€ -	€ 48.113

20) Passività della gestione finanziaria**d) Altre passività della gestione finanziaria**

La voce si compone come segue:

	2024	2023	Variazioni
Debiti per commissioni di gestione	€ 6.025	€ 2.198	€ 3.827
Debiti per commissioni Depositario	€ 625	€ 1.172	- € 547
Totale	€ 6.650	€ 3.370	€ 3.280

50) Debiti di imposta

La voce si riferisce al debito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento positivo della gestione finanziaria.

	2024	2023	Variazioni
Debiti di imposta	€ 103.215	€ 52.237	€ 50.978

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 5.966.313 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 157.978.

Conti d'ordine

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà dalla linea finanziaria (€ 26.605) e la relativa controparte (- € 26.605).

CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

Si riporta la composizione delle voci.

a) Contributi per le prestazioni	2024	2023	Variazioni
Trasferimento in ingresso per conversione comparto	€ 1.426.154	€ 96.498	€ 1.329.656
Contributi	€ 1.407.686	€ 673.136	€ 734.550
Trasferimenti in ingresso	€ 272.733	€ 1.546.276	- € 1.273.543
TFR Pregresso	€ 48.114	€ -	€ 48.114
Totale	€ 3.154.687	€ 2.315.910	€ 838.777

Si tratta dei contributi versati sui conti individuali dei Partecipanti. Si precisa che la voce “Contributi” racchiude la totalità dei versamenti personali, datoriali - al netto di quanto destinato al c/Integrazioni - e del TFR maturato nell'esercizio.

b) Anticipazioni	2024	2023	Variazioni
Anticipazioni	- € 120.451	- € 28.099	- € 92.352
Totale	- € 120.451	- € 28.099	- € 92.352

c) Trasferimenti e riscatti	2024	2023	Variazioni
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	- € 16.675	€ -	- € 16.675
Riscatto per conversione comparto	- € 14.087	€ -	- € 14.087
Trasferimento posizione ind.le in uscita	€ -	- € 33.812	€ 33.812
Totale	- € 30.762	- € 33.812	€ 3.050

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia di investimento.

Descrizione	a) Dividendi e interessi	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	€ 9.610	€ 6.586
Quote di OICR	€ 2.255	€ 492.042
Depositi bancari	€ 7.561	€ -
Retrocessione commissioni	€ -	€ 8.215
Proventi diversi	€ -	€ -
Bonus CSDR	€ -	€ 41
Sopravvenienze attive	€ -	€ -
Bolli e spese	€ -	- € 24
Saldo gestione amministrativa passivo	€ -	- € 11.022
Totale	€ 19.426	€ 495.838

40) Oneri di gestione**a) Società di gestione**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

	Commissioni di gestione 2024	Commissioni di overperf. 2024	Commissioni di gestione 2023	Commissioni di overperf. 2023
Unipol	- € 18.389	€ -	- € 6.262	€ -

b) Depositario

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario (€ - 274).

80) Imposta sostitutiva

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

	2024	2023	Variazioni
Imposta Sostitutiva D.Lgs 47/2000	- € 103.215	- € 52.237	- € 50.978
Totale	- € 103.215	- € 52.237	- € 50.978

SEZIONE PENSIONATI**STATO PATRIMONIALE****FASE DI EROGAZIONE - ATTIVITÀ**

ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE		31/12/2024	31/12/2023
10	Investimenti diretti	24.384.046	27.616.388
	10-d) Depositi bancari	11.515	11.133
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	2.093
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	24.372.531	27.603.162
11	Investimenti diretti immobiliari	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	470.939	498.775
	40-a) Cassa e depositi bancari	175.359	218.270
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	7.377
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	733
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	295.580	272.395
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI EROGAZIONE		24.854.985	28.115.163

FASE DI EROGAZIONE - PASSIVITA'

PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE		31/12/2024	31/12/2023
10	Passivita' della gestione previdenziale	420.312	783.213
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	420.312	783.213
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
21	Passivita' della gestione immobiliare	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	59.626
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	18.432
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	41.194
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI EROGAZIONE		420.312	842.839
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	24.434.673	27.272.324
CONTI D'ORDINE		-	-
	Quota a c/solidarietà da linee finanziarie	-52.807	-24.941
	Controparte quota a c/solidarietà da linee finanziarie	52.807	24.941

CONTO ECONOMICO**FASE DI EROGAZIONE**

	31/12/2024	31/12/2023
10 Saldo della gestione previdenziale	-3.415.187	-3.949.582
10-a) Contributi per le prestazioni	107.334	123.384
10-g) Prestazioni periodiche	-3.515.574	-3.645.575
10-h) Altre uscite previdenziali	-604.695	-944.457
10-i) Altre entrate previdenziali	597.748	517.066
15 Risultato della gestione immobiliare	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	577.536	648.251
20-a) Dividendi	8.243	13.638
20-b) Utili e perdite da realizzo	-75	-84
20-d) Rendimenti polizza gestione separata	569.368	634.697
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (15)+(20)+(30)+(40)	577.536	648.251
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	168.697
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-27.129
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-38.160
60-d) Spese per il personale	-	-57.341
60-e) Ammortamenti	-	-4.846
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-27
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-41.194
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-2.837.651	-3.301.331
80 Imposta sostitutiva	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-2.837.651	-3.301.331

NOTA INTEGRATIVA - SEZIONE PENSIONATI**ATTIVITÀ****10) Investimenti diretti*****d) Depositi bancari***

Si riferiscono alle somme residue del c/c del Fondo presso BFF Bank Spa

	2024	2023	Variazioni
Depositi bancari	€ 11.515	€ 11.133	€ 382

q) Altre attività della gestione finanziaria

Nel 2023 la voce si riferiva al credito della Sezione per interessi netti maturati al 31/12/2023 sul c/c della gestione amministrativa. Nel 2024 tali interessi sono imputati direttamente alla nuova Sezione Amministrativa in quanto non hanno partecipato al risultato della gestione finanziaria.

	2024	2023	Variazioni
Altre attività della gestione finanziaria	€ -	€ 2.093	- € 2.093

r) Investimenti in gestione assicurativa

Trattasi dell'investimento in Polizza Assicurativa di Ramo V, a gestione separata "Valore Unipol", sottoscritta con Unipol mediante un conferimento iniziale di Euro 38.000.000, in parte rinveniente dalla liquidazione delle polizze in essere al 31/12/2019.

Il valore al 31/12/2024 è comprensivo della rivalutazione annuale al netto dei disinvestimenti dell'esercizio necessari per l'erogazione delle rendite oltreché al netto della somma destinata all'adeguamento del saldo del c/Attività Supplementari come da risultanze del Bilancio Tecnico 2023.

	2024	2023	Variazioni
Investimenti in gestione assicurativa	€ 24.372.531	€ 27.603.162	- € 3.230.631

40) Attività della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell'esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all'esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell'anno precedente.

a) Cassa e depositi bancari

Rappresentano il saldo dei conti correnti. In esso sono ricompresi:

€ 167.531 riferiti alla gestione previdenziale;

€ 7.837 riferiti a crediti verso banche per interessi attivi non incassati al 31/12/2024;

€ - 9 riferiti a debiti verso banche per competenze non liquidate al 31/12/2024.

	2024	2023	Variazioni
Cassa e depositi bancari	€ 175.359	€ 218.270	- € 42.911

Nel 2023 la voce conteneva anche la quota parte del c/c spese.

b) Immobilizzazioni immateriali

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali lorde	€ -	€ 14.660	- € 14.660
Riattribuzione ai comparti	€ -	- € 3.149	€ 3.149
Ammortamenti	€ -	- € 4.135	€ 4.135
Arrotondamenti	€ -	€ 1	- € 1
Immobilizzazioni immateriali nette	€ -	€ 7.377	- € 7.377

c) Immobilizzazioni materiali

	2024	2023	Variazioni
Immobilizzazioni materiali lorde	€ -	€ 1.711	- € 1.711
Riattribuzione ai comparti	€ -	- € 265	€ 265
Ammortamenti	€ -	- € 711	€ 711
Arrotondamenti	€ -	- € 2	€ 2
Immobilizzazioni materiali nette	€ -	€ 733	- € 733

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si evidenzia che la voce “Crediti verso altra sezione del Fondo” è costituita prevalentemente dai contributi da destinare al c/Integrazioni sui versamenti datoriali del mese di dicembre per € 14.922 e dai rendimenti effettivi dei cessati per € 68.774, dalla retrocessione, inoltre, di quote dei rendimenti del Conto Generale dei Partecipanti al Conto di Solidarietà per € 211.855.

	2024	2023	Variazioni
Crediti verso altra sezione del Fondo	€ 295.580	€ 259.205	€ 36.375
Crediti vs. Azienda BDS	€ -	€ 11.965	- € 11.965
Risconti Attivi	€ -	€ 1.198	- € 1.198
Note di credito da ricevere	€ -	€ 19	- € 19
Anticipi a Fornitori	€ -	€ 8	- € 8
Totale	€ 295.580	€ 272.395	€ 23.185

PASSIVITÀ**10) Passività della gestione previdenziale*****a) Debiti della gestione previdenziale***

Si evidenzia che la componente più rilevante è rappresentata dalle “Passività della gestione previdenziale” € 312.033, di cui € 297.900 riferiti all’adeguamento del saldo del conto Attività Supplementari della Sezione Partecipanti come da Bilancio Tecnico attuariale al 31/12/2023, provenienti dal conto Solidarietà (quest’ultimo riconducibile alla Sezione Pensionati).

	2024	2023	Variazioni
Passività della gestione previdenziale	€ 312.033	€ 664.495	- € 352.462
Erario ritenute su redditi da rendita	€ 108.279	€ 118.718	- € 10.439
Totale	€ 420.312	€ 783.213	- € 362.901

40) Passività della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell’esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all’esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell’anno precedente.

b) Altre passività della gestione amministrativa

	2024	2023	Variazioni
Fatture da ricevere	€ -	€ 14.125	- € 14.125
Debiti gestione Amministrativa verso altre gestioni	€ -	€ 2.442	- € 2.442
Fornitori	€ -	€ 767	- € 767
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	€ -	€ 587	- € 587
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	€ -	€ 431	- € 431
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	€ -	€ 79	- € 79
Altri debiti	€ -	€ 1	- € 1
Totale	€ -	€ 18.432	- € 18.432

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 24.854.985 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 420.312.

Conti d'ordine

La voce comprende la quota destinata al c/Solidarietà proveniente dalle linee finanziarie Bilanciato Equilibrato e Azionario (€ -52.807) e la relativa controparte (€ 52.807).

CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

	2024	2023	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni accessorie	€ 107.334	€ 123.384	- € 16.050
g) Prestazioni periodiche	- € 3.515.574	- € 3.645.575	€ 130.001
h) Altre uscite previdenziali	- € 604.695	- € 944.457	€ 339.762
i) Altre entrate previdenziali	€ 597.748	€ 517.066	€ 80.682
Totale	- € 3.415.187	- € 3.949.582	€ 534.395

La voce 10-a) espone solo i movimenti in entrata nel conto Integrazioni dei contributi destinati al finanziamento delle prestazioni accessorie.

Nella voce 10-g) confluiscono le rendite periodiche erogate nell'esercizio a 948 aventi diritto.

La voce 10-h) include le uscite dal c/Solidarietà (€ 372.150), destinate al finanziamento del c/Attività Supplementari per l'adeguamento del saldo alle risultanze del Bilancio Tecnico 2023. La voce comprende inoltre uscite dal c/Integrazioni per la liquidazione al tasso tecnico ai cessati in corso d'anno (€ 14.617), uscite dal c/Pensioni a favore del c/Solidarietà (€ 5.745) riguardanti il 50% dei rendimenti 2023 della q.p. di c/Pensioni riconducibili alla riserva matematica delle pensioni sorte con il rendimento implicito dello 0,50% e uscite dal c/Pensioni per le riduzioni delle rendite al tasso del 5% erogate nell'anno (€ 212.183).

La voce 10-i) comprende il trasferimento al c/Solidarietà di una quota di rendimenti dell'anno conseguiti dal c/Generale del Comparto Garanzia pari a € 211.855 e di una quota di rendimenti 2023 conseguiti dalle Linee Finanziarie pari a € 24.941. Inoltre sono ricompresi € 68.774 riconosciuti al c/Integrazioni derivanti da rendimento netto effettivo riconducibile alle cessazioni liquidate al tasso tecnico, l'accantonamento al c/Attività Supplementari (€ 74.250) in conformità alle risultanze del Bilancio Tecnico al 31/12/2023 e le entrate al c/Solidarietà (€ 217.928) derivanti dalle riduzioni delle rendite erogate a tasso del 5% e dal 50% dei rendimenti 2023 della q.p. di c/Pensioni

riconducibili alla riserva matematica delle pensioni sorte con il rendimento implicito dello 0,50%.

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta dettagliato nel seguente modo:

	a) Dividendi e interessi	b) Utili e perdite da realizzo
Depositi bancari	€ 8.243	€ -
Bolli e spese	€ -	- € 75
Totale	€ 8.243	- € 75

d) Rendimenti polizza gestione separata

Al termine dell'esercizio 2019 il Fondo ha stipulato una Polizza Assicurativa a gestione separata "Valore Unipol" (Ramo V) con la Unipol Assicurazioni Spa, di durata decennale, con rivalutazione annuale. Si precisa che l'incremento ottenuto ha contribuito al risultato finale della gestione finanziaria.

	2024	2023	Variazioni
Rendimenti polizza gestione separata	€ 569.368	€ 634.697	- € 65.329

60) Saldo della gestione amministrativa

In questa sezione della nota le voci non sono confrontabili poiché nell'esercizio 2024 è stata istituita la nuova Sezione Amministrativa; fino all'esercizio 2023 le stesse voci erano ripartite tra il Comparto Garanzia della Sezione Partecipanti e la Sezione Pensionati, sulla base della composizione del patrimonio di ciascuno al 31 dicembre dell'anno precedente.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

	2024	2023	Variazioni
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	€ -	€ 124.195	- € 124.195
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	€ -	€ 44.502	- € 44.502
Copertura utilizzata	€ -	€ 168.697	- € 168.697

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

	2024	2023	Variazioni
Spese per servizi amministrativi Service	€ -	- € 26.731	€ 26.731
Spese per servizi informatici	€ -	- € 398	€ 398
Totale	€ -	- € 27.129	€ 27.129

c) Spese generali e amministrative

	2024	2023	Variazioni
Amministratori – Sindaci - Organismo Vigilanza - Altre funzioni fondamentali	€ -	- € 17.839	€ 17.839
Altre spese amministrative	€ -	- € 16.540	€ 16.540
Contributo di vigilanza COVIP e quota MEFOP	€ -	- € 3.161	€ 3.161
Assicurazioni	€ -	- € 620	€ 620
Totale	€ -	- € 38.160	€ 38.160

d) Spese per il personale

	2024	2023	Variazioni
Spese per il personale	€ -	- € 57.341	€ 57.341
Totale	€ -	- € 57.341	€ 57.341

e) Ammortamenti

	2024	2023	Variazioni
Oneri pluriennali	€ -	- € 4.135	€ 4.135
Beni materiali	€ -	- € 711	€ 711
Totale	€ -	- € 4.846	€ 4.846

g) Oneri e proventi diversi

	2024	2023	Variazioni
Oneri e proventi diversi	€ -	- € 27	€ 27
Totale	€ -	- € 27	€ 27

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

	2024	2023	Variazioni
Entrate per copertura oneri amministrativi	€ -	€ 168.697	- € 168.697
Costi amministrativi b)+c)+d)+e)+g	€ -	- € 127.503	€ 127.503
Totale	€ -	€ 41.194	- € 41.194

‘INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ’

COMPARTO FAPBDS GARANZIA - Gestione Separata Valore Unipol
COMPARTO FAPBDS BILANCIATO EQUILIBRATO
COMPARTO FAPBDS AZIONARIO

**Non promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non hanno come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti i presenti prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FONDO AGGIUNTIVO PENSIONI PER IL PERSONALE DEL BANCO DI SARDEGNA

Sede in Sassari, via IV Novembre 27 – Codice Fiscale 92004450901

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n. 1255 della Sezione Speciale

Fondi Pensione Preesistenti con soggettività giuridica

Relazione unitaria del Collegio Sindacale al Bilancio chiuso al 31.12.2024

Incaricato delle funzioni di revisione legale (art. 14 del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 39) e di vigilanza (art. 2429, comma 2, del Codice Civile)

Signore/i Partecipanti e Pensionati del Fondo Aggiuntivo Pensioni per il personale del Banco di Sardegna (FAPBDS),

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ha svolto sia le funzioni previste dagli articoli 2403 e seguenti del Codice Civile, sia quelle previste dall'articolo 2409 bis Codice Civile.

La presente relazione è stata approvata collegialmente e in tempo utile per il suo deposito presso la sede del Fondo, nei quindici giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'Organo amministrativo ha reso disponibile il progetto di bilancio, approvato in data 27 marzo 2025, completo di nota integrativa e relazione sulla gestione relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2024.

La presente Relazione unitaria contiene nella sezione A) la "*Relazione di Revisione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs 27 gennaio 2010 n. 39*"¹ e, nella sezione B), la "*Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, Codice Civile*".

Il Collegio, nell'espletamento del mandato affidato, ha provveduto ad esaminare il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il progetto di Bilancio è redatto in conformità allo schema previsto dalla Covip per i fondi negoziali, ex deliberazione 17 giugno 1998, G.U. 14 luglio 1998 n. 162 – S.O. n. 122, testo integrato con delibera Covip del 16 gennaio 2002, pubblicata sulla G.U. 9 febbraio 2002 n. 34, ai sensi dell'art. 17 comma 2, lettera g), del Decreto Legislativo 21 aprile 1993 n. 124 e successive modificazioni e integrazioni.

Lo schema adottato espone, i dati Economici, Patrimoniali e i flussi finanziari relativi alle tre Sezioni di cui si compone il Fondo:

¹ Articolo modificato con il D.Lgs n.135/2016



- Sezione Partecipanti, che a sua volta è suddivisa nei tre comparti d'investimento "Garanzia", "Bilanciato Equilibrato" e "Azionario";
- Sezione Pensionati;
- Sezione amministrativa, dedicata all'esposizione della totalità delle spese gestionali sostenute e della relativa copertura.

Lo schema adottato è inoltre corredato dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

A) Relazione dei revisori indipendenti ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs 27 gennaio 2010, n. 39

Giudizio

Il Collegio ha svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio del FAPBDS al 31 dicembre 2024, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dai flussi finanziari relativi alle tre sezioni di cui si compone il Fondo (Sezione Partecipanti, Sezione Pensionati e Sezione amministrativa) e ai tre comparti di cui si compone la Sezione Partecipanti (comparto Garanzia, comparto Bilanciato Equilibrato e comparto Azionario), dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

A **giudizio dell'Organo di controllo**, il Bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

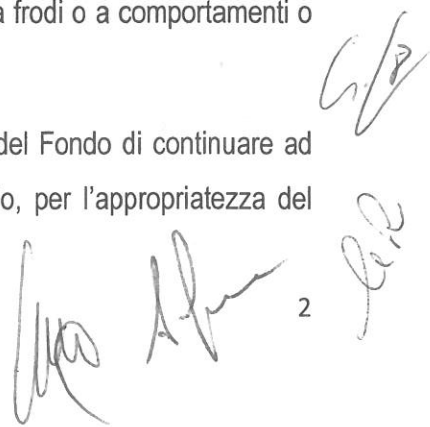
Il Collegio ha svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione ISA Italia. Le responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "*Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente Relazione. I suoi componenti sono indipendenti rispetto all'Ente in conformità alle norme stabilite dal Codice Civile e dall'ordinamento italiano relativo alla revisione contabile in materia di etica e di indipendenza.

Il Collegio ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio sul Bilancio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il Bilancio d'esercizio

L'Organo amministrativo è responsabile per la redazione del Bilancio d'esercizio, il quale deve fornire una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come entità in funzionamento e, nella redazione del Bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza del presupposto della continuità, nonché per un'adeguata informativa in materia.



Handwritten signatures and initials, including a large signature on the right and several smaller ones at the bottom right, with a small number '2' next to one of them.

L'Organo Amministrativo nella redazione del Bilancio d'esercizio utilizza il presupposto della continuità del Fondo a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la sua liquidazione o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

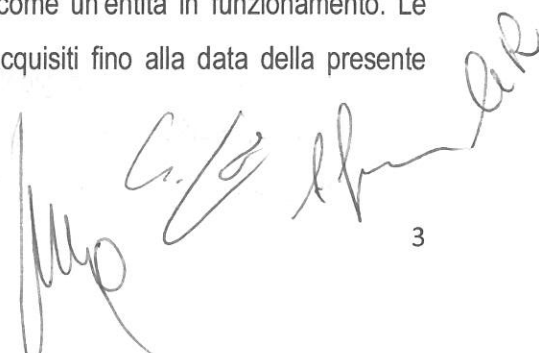
Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria dell'Ente.

Responsabilità dei Revisori per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio

Gli obiettivi del Collegio dei Revisori sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza relativa al fatto che il Bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti ed eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il proprio giudizio. Per ragionevole sicurezza s'intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che la revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, il Collegio ha esercitato il proprio giudizio professionale e ha mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ha applicato le procedure al fine di identificare e valutare i rischi di errori significativi dovuti a frodi e/o a comportamenti e/o eventi non intenzionali; ha svolto procedure di revisione al fine di dare risposta a tali eventuali rischi, ha acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il giudizio di revisione;
- ha acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile, allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'Ente;
- ha valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili fatte dal Consiglio di Amministrazione, inclusa la relativa informativa;
- è giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità del Fondo e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Le conclusioni del Collegio sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione;



- ha valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del Bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ha accertato la regolare e corretta tenuta della contabilità;
- ha proceduto, durante l'esercizio, al controllo formale e sostanziale dell'attività amministrativa del Fondo, effettuando il controllo contabile e la vigilanza;
- ha verificato che l'attività svolta dal Fondo sia conforme al conseguimento delle finalità istituzionali dello stesso secondo le indicazioni contenute nelle norme di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandate dal Consiglio Nazionale dottori commercialisti ed esperti contabili;
- ha constatato, alla fine dell'esercizio, la corrispondenza dei dati del Bilancio alle scritture contabili e la conformità dello stesso alle norme vigenti.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del d. Lgs n. 39/2010

Gli Amministratori del FAPBDS sono responsabili per la predisposizione della Relazione sulla gestione al 31.12.2024, incluse la sua coerenza con il relativo Bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Il Collegio ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla gestione con il Bilancio d'esercizio del FAPBDS al 31.12.2024 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A giudizio del Collegio la Relazione sulla gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio del Fondo al 31.12.2024 ed è redatta in conformità alle norme di legge, secondo quanto disposto dall'art 14, comma 2, lett. e), del D. Lgs n. 39/2010.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 l'attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio ritiene opportuno evidenziare i fatti accaduti nell'esercizio 2024 e nel periodo intercorso fra il 31.12.2024 e la data di presentazione della presente Relazione:

- da gennaio 2024, in aggiunta alle Sezioni "Partecipanti" e "Pensionati", è stata istituita la sezione "Amministrativa" dedicata all'esposizione della totalità delle spese gestionali sostenute e della loro relativa copertura. Fino al 2023 detti costi sono stati ripartiti tra il comparto garanzia della sezione

Handwritten signatures and a small number 4.

partecipanti e la sezione dei pensionati, sulla base della composizione del loro patrimonio, rispetto al totale del patrimonio del Fondo al 31 dicembre dell'esercizio precedente. Con l'Istituzione della sezione Amministrativa la rendicontazione delle spese sostenute per l'amministrazione del Fondo e l'utilizzo delle relative coperture consentono di fornire un'informativa più chiara ed esaustiva;

- nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio (31 dicembre 2024) e fino alla data della presente Relazione non si sono verificati fatti di rilievo o di particolare importanza, da essere oggetto di menzione nella Relazione stessa.

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. Codice Civile

L'attività di vigilanza del Collegio Sindacale è stata svolta secondo le previsioni legislative, regolamentari, le norme statutarie e i provvedimenti e gli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

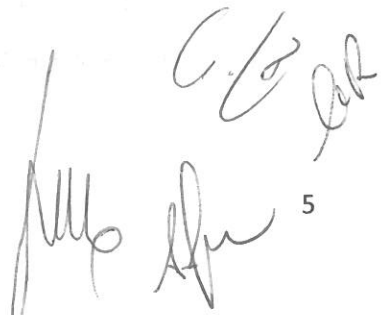
Il Collegio, con l'ausilio delle informazioni fornite dagli Amministratori e con l'esame della documentazione di supporto ha vigilato sull'adeguatezza dell'organizzazione interna dell'Ente, delle attività e delle funzioni esternalizzate, valutandone i rischi e il conseguente livello di controllo.

In particolare, il Collegio:

1. ha vigilato sull'osservanza della legge, delle norme statutarie e regolamentari con particolare riferimento ai principi di corretta amministrazione;
2. ha partecipato regolarmente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Ha ricevuto dagli Amministratori le informazioni attinenti all'andamento delle operazioni sociali, con particolare riferimento a quelle di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale ed è stato informato dall'Organo Amministrativo e dal Direttore Generale sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione;
3. ha approfondito l'attività svolta dalle quattro funzioni esternalizzate nell'anno 2024 ("Revisione interna" – "Rischi" – "Finanza" - "Attuariale") e non ha rilevato dati ed informazioni importanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;
4. ha approfondito l'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente Relazione;
5. può affermare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale e non risultano imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Inoltre, il Collegio evidenzia che:

- a. non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- b. non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 del Codice Civile;



Handwritten signatures and a page number 5.

- c. non sono emersi altri fatti censurabili, né omissioni, né esposti, né denunce da parte dei partecipanti e/o dei pensionati;
- d. nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri ai sensi di legge;
- e. nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente Relazione.

B2) Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 del Codice Civile.

In considerazione dell'espressa previsione statutaria (art. 17, comma 2) l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio è stata convocata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio. A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio è possibile evidenziare quanto segue:

- le poste di bilancio sono state valutate nella prospettiva della normale continuità dell'attività del Fondo, in osservanza dei criteri definiti dalla COVIP e, integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile;
- si rileva che il valore attribuito all'investimento immobiliare, comprensivo di una rivalutazione pari a euro 200.000, rispetto al precedente esercizio, sia da ritenersi congruo con l'iscrizione al valore di mercato. Tale valore è supportato sia dalla stima semestrale al 30.06.2024 redatta dal Geom. Carboni, sia dalla stima annuale al 31.12.2024 redatta dall'Ing. Conchedda, relative alla valutazione dello stesso;
- le poste di bilancio sono state comparate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione sono rimasti immutati;
- le attività e le passività sono state opportunamente separate;
- i costi e i ricavi sono stati inseriti in bilancio nel rispetto del principio della competenza temporale;
- sono state indicate sia le operazioni relative alla fase di accumulo sia quelle relative alla fase di erogazione;
- sono stati evidenziati i saldi e i risultati per ciascuna sezione ("Attivi", "Pensionati" e "Amministrativa") e per singolo comparto d'investimento ("Garanzia", "Bilanciato equilibrato" e "Azionario") e per ciascuno è stata predisposta un'apposita nota integrativa con le informazioni richieste dalla normativa vigente;
- i valori dell'attivo netto di ciascun comparto sono stati suddivisi in quote imputate al portafoglio individuale di ciascun iscritto.

I risultati della revisione legale del Bilancio svolta sono contenuti nella sezione A) della presente Relazione.



B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Il Collegio, dopo quanto sopra esposto, esprime **parere favorevole** all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2024, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione del Fondo Aggiuntivo Pensioni per il personale del Banco di Sardegna e che risulta conforme alle norme di legge, allo statuto ed alle indicazioni della Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione (Covip) inerenti alla sua formazione ed impostazione.

Sassari, 10/04/2025

Il Collegio Sindacale

Dott. Gianni Melchiorre Lai (presidente)

Dott.ssa Angela Sanna

Dott.ssa Nicoletta Riu

Rag. Giovanni Maria Murruzzu

Gianni Melchiorre Lai
Angela Sanna
Nicoletta Riu
Giovanni Maria Murruzzu

Gianni Melchiorre Lai
Angela Sanna
Nicoletta Riu
Giovanni Maria Murruzzu