

## **FONDO PENSIONE DIPENDENTI DELLA CASA DA GIOCO DI SAINT VINCENT**

**Sede in Saint Vincent presso Casino de la Vallée**

**Codice fiscale n.90005590071**

<p><b>RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI IN ACCOMPAGNAMENTO AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021</b></p>
---

Signori Iscritti,

il Rendiconto contabile concernente l'attività dell'Ente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 trova rappresentazione nel bilancio d'esercizio composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota Integrativa.

### **Note sulla gestione del fondo.**

L'esercizio 2021 si è concluso con un disavanzo di gestione di Euro 195. Tale risultato è conseguenza della gestione amministrativa che si è concretizzata nella tenuta del conto corrente bancario, per interessi bancari di euro 340 e sopravvenienze attive di Euro 335 riguardanti lo storno bancario di interessi non dovuti negli anni 2018 e 2019, a fronte di costi bancari ed altri oneri di Euro 870,39.

Nell'ambito dei dettagli delle voci in Bilancio, procedono le attività operative svolte dall'Organo di Amministrazione volte al recupero di alcuni crediti verso le banche depositarie, originati da ritenute fiscali non dovute ed erroneamente trattenute dalle stesse, e di crediti pregressi verso aderenti, conseguenti a errata imputazione di imponibile ex legge 482/85. A voce sopravvenienza passiva nel conto economico trova evidenza l'importo di un maggior versamento Irpef pregresso di € 138,02 in quanto non recuperabile nei termini di prescrizione con l'Erario.

### **Andamento dell'attività Istituzionale.**

Gli oneri fiscali derivanti dall'applicazione dell'imposta sostitutiva sono stati coperti mediante addebito diretto ai singoli conti individuali per un importo di Euro 141.679.

Per quanto concerne la gestione istituzionale, nell'esercizio 2021, si è proseguito nell'investire le somme in base alle convenzioni stipulate con la compagnia di assicurazioni Generali Vita Spa e Allianz Spa, nel rispetto delle indicazioni assembleari nonché nell'attento impiego delle risorse, attuato nell'intento di perseguire la migliore redditività, ma mantenendo ferma e costante la prudente valutazione della sicurezza degli impieghi.

I premi versati alle predette compagnie di assicurazioni ammontano complessivamente a Euro 731.121, di cui Euro 351.672 con l'assicurazione Generali Vita Spa ed Euro 379.449 con l'assicurazione Allianz Spa.

Il rendimento **netto** del comparto Garanzia, gestito tramite il Fondo Gesav di Generali, nell'anno 2021 è risultato per il contratto n° 75791 pari al 2,36% (derivante dal rendimento lordo annuo della gestione separata GESAV del 2,82% e trattenuta sul rendimento di 0,46%), per il contratto n°79595 pari al 2,11% (derivante dal rendimento lordo annuo della gestione separata GESAV del 2,82% e trattenuta sul rendimento di 0,71%), per il contratto 100239 pari al 1,56% (derivante dal rendimento lordo annuo della gestione separata GESAV del 2,82% e trattenuta sul rendimento di 1,26%), come previsto dalla convenzione.



Il rendimento netto del comparto Assicurativo, gestito tramite il Fondo Vitariv Group di Allianz, nell'anno 2021 è risultato per il contratto n° 737114 pari al 2,09% (derivante dal rendimento lordo annuo della gestione separata VITARIV GROUP del 2,54% e trattenuta sul rendimento 0,45%), e per il contratto 737115 pari al 1,44% (derivante dal rendimento lordo annuo della gestione separata VITARIV GROUP del 2,54% e trattenuta sul rendimento 1,10%), come previsto dalla convenzione.

Per confronto con i principali dati statistici pubblicati da Covip, aggiornati al 31 dicembre 2021, la media delle gestioni separate nei Fondi pensione hanno realizzato performance annuali nette pari all' 1,3%, mentre il TFR si è rivalutato del 3,6%.

Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei 10 anni il rendimento medio annuo composto delle gestioni separate è risultato del 3,25% per Generali e del 2,98% per Allianz, a fronte di una rivalutazione media delle gestioni separate del 2,2% (dato COVIP) e del TFR dell'1,9%.

In termini di Indicatore sintetico dei costi (ISC a 10 anni), parametro volto a fornire la rappresentazione complessiva dei costi che gravano sulla posizione individuale dell'iscritto, gli ultimi dati pubblicati in Nota informativa evidenziano un ISC del comparto Garanzia dell'1,17% e del 1.16 % per il comparto Assicurativo, valori che trovano collocamento nella media a 10 anni pubblicata nell'ultima relazione da Covip per i comparti garantiti, che si attestano dallo 0.25% al 2.58%.

L'ammontare delle prestazioni pensionistiche maturate a fine esercizio a favore degli iscritti al Fondo, corrispondente al valore delle riserve matematiche esistenti al 31 dicembre 2021, è pari a Euro 39.134.226 complessive, di cui Euro 26.351.945 presso la compagnia di assicurazioni Generali Spa e Euro 12.782.281 presso la compagnia Allianz Spa. L'importo corrisponde a quanto le Compagnie sarebbero impegnate a versare nel caso teorico in cui tutti i Soci beneficiari richiedessero la liquidazione della loro posizione previdenziale.

Gli associati al Fondo alla data del 31.12.2021 risultano 471 soci beneficiari (aderenti), rispetto ai 495 del 31/12/2020, e 2 soci ordinari (aziende).

### **Fatti significativi dell'esercizio 2021**

Anche l'esercizio 2021 è stato caratterizzato da un evento epidemiologico straordinario a livello mondiale denominato COVID19, che ha provocato la sospensione dell'attività della Concessionaria CAVA S.p.A. per circa 6 mesi, comportando una minor contribuzione annua. Con riferimento alle attività del Fondo Pensione non sono state riscontrate particolari criticità per quanto riguarda la gestione delle riserve, l'erogazione delle prestazioni e l'operatività amministrativa, svolte con continuità benché con un ridotto supporto dell'Ufficio amministrativo nei primi sei mesi, e nuovamente dal mese di novembre, in quanto la risorsa umana è stata destinata ad altra mansione aziendale. A tale proposito il Fondo ha intrapreso le procedure di emergenza previste dalla gestione del rischio per garantire l'operatività dell'Ente ed il necessario supporto agli aderenti, richiedendo contestualmente alla Concessionaria la sua sostituzione.

L'Organo di Amministrazione ha proceduto all'espletamento di una serie di attività, avviate nel 2020, per ottemperare ad un corposo adeguamento normativo e strutturale del Fondo alla Normativa europea IORP II, procedendo nel 2021 alla definizione documentale di quanto previsto, nel rispetto delle scadenze indicate. Tali attività di adeguamento sono proseguite nell'esercizio in corso con l'adeguamento Statutario ai nuovi schemi Covip, e dovranno terminare presumibilmente entro fine giugno 2022 con l'attuazione del piano strategico delle tecnologie di informazione.



In merito alla presentazione da parte della Concessionaria CAVA S.p.A. del ricorso per l'ammissione alla procedura di concordato al Tribunale di Aosta, in data 21 ottobre 2020 e depositato in data 20 novembre 2020, si segnala che non risultano particolari criticità nella fase attuativa o che abbiano comportato particolari impatti sul Fondo.

In ottemperanza al disposto dalla legge di Stabilità 2015 (legge 23 dicembre 2014, n°190), con la quale sono state emanate disposizioni in materia fiscale riguardanti l'innalzamento dall'11% al 20% dell'aliquota di tassazione dei rendimenti dei fondi pensione, la base imponibile dell'imposta sostitutiva applicata sul risultato di gestione dei fondi pensione è determinata, relativamente alle obbligazioni e altri titoli di Stato nonché alle obbligazioni emesse dagli Stati inclusi nella lista di cui al decreto emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del Tuir, in base al rapporto tra l'aliquota prevista dalle disposizioni vigenti e quella dell'imposta sostitutiva stessa, al fine di evitare una penalizzazione per l'investimento indiretto in tali titoli relativamente alla previsione della minore aliquota (12,50 per cento) sui proventi dei titoli medesimi. La normativa prevede che tali proventi siano determinati in proporzione alla percentuale dell'attivo investito nei titoli medesimi direttamente o indirettamente per il tramite di organismi di investimento collettivo del risparmio.

L'imposta sostitutiva applicata alla rivalutazione è quindi calcolata sulla base dell'aliquota determinata considerando la composizione patrimoniale:

- della **Gestione Separata GESAV** quale risulta dall'ultima certificazione annuale di Bilancio pubblicata alla data della rivalutazione stessa.

La composizione patrimoniale della Gestione Separata GESAV, utilizzata per le rivalutazioni effettuate pro-rata nel corso del 2021 e alla ricorrenza annuale del 1/01/2022, era la seguente:

- Obbligazioni e altri titoli pubblici ed equiparati emessi dallo Stato Italiano e da altri Stati inclusi nella c.d. "white list": 51,88 %
- Altri titoli: 48,12 %

La composizione patrimoniale certificata della gestione separata GESAV riguardante l'esercizio chiuso al 31/12/2021 è la seguente:

- Obbligazioni e altri titoli pubblici ed equiparato emessi dallo Stato Italiano e da altri Stati inclusi nella c.d. "white list": **50,14%**
- Altri titoli: 49,86 %

e sarà utilizzata per le rivalutazioni in pro-rata nel corso del 2022 e alla ricorrenza annuale del 1/1/2022.

Conseguentemente l'aliquota di imposta sostitutiva da applicare a detta rivalutazione è pari al **16,24%** (16,31% nell'esercizio precedente).

- della **Gestione Separata VITARIV GROUP** quale risulta dall'ultima certificazione annuale di Bilancio pubblicata alla data della rivalutazione stessa.

La composizione patrimoniale della Gestione Separata VITARIV GROUP, utilizzata per le rivalutazioni effettuate pro-rata nel corso del 2021 e alla ricorrenza annuale del 1/1/2022, era la seguente:

- Obbligazioni e altri titoli pubblici ed equiparati emessi dallo Stato Italiano e da altri Stati inclusi nella c.d. "white list": 37,07 %
- Altri titoli: 62,93%

La composizione patrimoniale certificata della Gestione VITARIV GROUP riguardante l'esercizio chiuso al 31/12/2021 è la seguente:

- Obbligazioni e altri titoli pubblici ed equiparati emessi dallo Stato Italiano e da altri Stati inclusi nella c.d. "white list": **39,33 %**



- Altri titoli: 60,67 % .

e sarà utilizzata per le rivalutazioni in pro-rata nel corso del 2022 ed alla ricorrenza annuale del 1/1/2022.

Conseguentemente l'aliquota di imposta sostitutiva da applicare a detta rivalutazione è pari al **17,05%** (17,22% nell'esercizio precedente).

L'andamento dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 è stato regolare e conforme a quanto previsto dallo Statuto e dal Regolamento di attuazione.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione previdenziale-assicurativa.**

Il Fondo persegue i propri scopi statutari per la gestione delle risorse attraverso la stipula con la Compagnia Generali S.p.A. delle convenzioni assicurative n. 75791, 79595 e 100239, e con la Compagnia Allianz S.p.a. delle convenzioni assicurative n. 737114, 737115, 737116.

La gestione delle prestazioni in forma di rendita è perseguita mediante la stipula con la Compagnia Generali S.p.A. della convenzione assicurativa n. 100240.

Il patrimonio del Fondo Pensione è "investito" in polizze assicurative collettive collegate rispettivamente alla Gestione separata "GESAV" e alla Gestione separata "VITARIV GROUP".

L'investimento in dette polizze vita sono rispettivamente appartenenti al "Ramo I" - a tale tipologia si riferisce l'investimento fatto con Compagnia Generali S.p.A. - e al "Ramo V" - a tale tipologia si riferisce l'investimento fatto con Compagnia Allianz S.p.A. - e comportano una esposizione creditoria unicamente nei confronti delle Compagnie di Assicurazione e quindi, relativamente a questo tipo di investimento, il Fondo Pensione non ha alcuna esposizione diretta nei confronti di altri soggetti.

Il rischio di investimento è esclusivamente a carico delle Compagnie che sono obbligate a corrispondere le prestazioni contrattualmente definite.

#### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.**

Non si evidenziano fatti particolari che possano modificare i risultati evidenziati in questo bilancio.

#### **Conclusioni.**

Gli amministratori attestano di aver eseguito la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e attestano il riscontro del presupposto della "continuità aziendale" da parte del Fondo, intesa come capacità di perseguire le proprie finalità istituzionali in assenza di squilibri strutturali in grado di provocare il dissesto finanziario.

Nel confermarVi che il progetto di bilancio sottoposto alla Vostra approvazione rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione nonché il risultato economico dell'esercizio e nella speranza di avere esaudito il Vostro desiderio di informazione, Vi invitiamo alla sua approvazione.

Saint Vincent, 26 aprile 2022.

*Il Consiglio di Amministrazione*

Il Presidente

*Giorgio Cantale*  
