



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Allegato "A"

FONDO SCUOLA ESPERO

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLA SCUOLA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI (articolo 2429, secondo comma, del Codice Civile)

BILANCIO al 31/12/2016

Signori Delegati,

Il Collegio dei Sindaci ha proceduto all'esame di competenza del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 del Fondo Espero, così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 marzo 2017, che viene sottoposto all'esame di codesta Assemblea dei Delegati per l'approvazione definitiva.

L'attività di revisione legale dei conti è stata svolta, ai sensi dell'articolo 2409 bis e seguenti del Codice Civile, dalla società RB Audit Italia.

L'incarico dell'attività di controllo interno è affidato alla Società ElleGi Consulenza Srl.

Preliminarmente, abbiamo tenuto conto del giudizio positivo espresso dalla Società RB Audit Italia, con relazione in data 21 marzo 2017, resa ai sensi dell'articolo 14 del decreto legislativo n. 39 del 2010. Tale relazione attesta che il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta sia della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Espero al 31 dicembre 2016 sia della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. La società, inoltre, sulla base delle procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B, ha espresso, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio positivo in merito alla coerenza della relazione sulla gestione degli amministratori del Fondo Espero, con il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto, delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa del Fondo e del sistema di controllo interno, sulla affidabilità del sistema amministrativo e contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Nel corso dell'esercizio ha svolto la propria attività partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee dei Delegati tenutesi, mantenendo contatti con gli amministratori, la società di revisione, l'Organismo di vigilanza, il controllo interno nonché con il responsabile del Fondo, nell'ordinario scambio di informazioni in merito all'andamento della gestione, alle operazioni di maggior rilievo, per caratteristiche e dimensioni, effettuate.

Sulla base delle informazioni acquisite nel corso dell'esercizio, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere non sono state manifestamente imprudenti o azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo, e che sono state rispettate le diverse norme statutarie, legislative e regolamentari, nonché le indicazioni della Commissione di Vigilanza (COVIP).

Gli eventi di maggiore evidenza da segnalare, relativamente all'esercizio 2016, sono i seguenti:

- nel mese di agosto 2016 il Fondo si è trasferito nella nuova sede di Via Cavour 310, con conseguente riduzione delle spese di affitto e condominiali;
- nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 17 febbraio 2016 il Presidente del Fondo, Dott. Giuseppe Pierro, si è dimesso dalla carica di Presidente, permanendo nella carica di consigliere. Nella medesima seduta è stato eletto Presidente del Fondo il Prof. Roberto Natoli, attualmente in carica;
- in corso d'anno quattro consiglieri (uno di parte datoriale e tre di parte sindacale) hanno rassegnato le dimissioni e dei consiglieri, eletti in sostituzione dall'Assemblea dei Delegati in data 23 novembre 2016, due di parte sindacale non hanno potuto accettare l'incarico in quanto non in possesso dei requisiti di professionalità richiesti dalla legge. Inoltre, in data 24 gennaio 2017, sono



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

pervenute al Fondo le dimissioni di un consigliere di parte datoriale. Attualmente, il Consiglio di Amministrazione opera in composizione ridotta a 15 componenti;

- nei primi mesi dell'anno l'assetto organizzativo del Fondo, è stato adeguato alle nuove esigenze con riferimento all'Area Affari Generali, che attualmente è composta da n. 3 risorse a tempo indeterminato full time invece che dalle precedenti due full time ed una part-time;
- in data 23 dicembre 2016, il Collaboratore esterno della Funzione finanza ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico attribuito. La Funzione Finanza opera attualmente in forma individuale avvalendosi della professionalità del Vice Direttore del Fondo;
- il Fondo, alla scadenza naturale del contratto con l'Advisor finanziario Kieger, ha deliberato di non ritenere più necessario l'affidamento a consulenza esterna dello svolgimento delle attività di monitoraggio del portafoglio e di valutazione dei gestori, potendo la stessa essere ora affidata al Vice Direttore, con conseguente riduzione dei costi per servizi di outsourcing;
- a seguito dell'Accordo firmato in data 15 gennaio 2016, il termine per l'esercizio dell'opzione per la trasformazione del Trattamento di fine servizio (TFS) in Trattamento di fine rapporto (TFR) è stato ulteriormente differito al 31 dicembre 2020, con efficacia retroattiva a decorrere dal 1° gennaio 2016. Pertanto, senza soluzione di continuità e fino al 31 dicembre 2020, nulla è innovato riguardo alla possibilità di adesione al Fondo Espero da parte dei dipendenti in regime di TFS;
- il Fondo ha provveduto alla modifica ed all'aggiornamento del manuale delle procedure, della comunicazione periodica 2015 (in relazione all'aggiornamento del valore virtuale del TFR che non era stato possibile effettuare entro il 31.12.2015 per cause non imputabili al Fondo), della Nota informativa, del Documento sulle politiche di investimento (che è stato adeguato alle innovazioni introdotte con il DM n. 166 del 2014), del regolamento per i rimborsi spese;
- è stato adottato il Documento sui conflitti di interesse e relativa procedura, secondo quanto previsto dal DM 166 del 2014;



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

- è stata aggiornata la convenzione con PIMCO per l'operatività delle Corporate Actions. Inoltre, è stato aggiornato il benchmark di State Street per facilitare il rispetto del nuovo limite di copertura valutaria previsto dal DM n. 166 del 2014;
- è stato attribuito alla società **Allianz** l'incarico di durata quinquennale per la gestione del mandato azionario globale del comparto Crescita ed alla società **Ventobel** l'incarico di durata quinquennale per la gestione di un mandato obbligazionario global aggregate per il comparto Crescita;
- negli ultimi mesi dell'anno il Fondo è pervenuto alla definizione della complessa vicenda relativa all'Accordo Aninsei – Organizzazioni sindacali del 22 marzo 2007, deliberando la modifica dell'art. 5 dello Statuto di Espero che, nell'individuare dettagliatamente i destinatari del Fondo, includeva tra gli stessi anche i lavoratori in servizio presso le scuole aderenti all'Aninsei, per i quali, a seguito della disdetta unilaterale da parte di Aninsei dell'Accordo nazionale sulla previdenza complementare del 22 marzo 2007 tra Aninsei e FLC CGIL, CISL SCUOLA, UIL SCUOLA e SNALS, non risultavano più sussistenti i presupposti giuridici per l'iscrizione ad Espero. Tale modifica statutaria, a cui il Fondo è pervenuto a seguito di approfondito esame ed acquisizione di apposito parere legale, approvata da codesta Assemblea dei Delegati in data 23 novembre u.s., in data 9 febbraio 2017 ha ricevuto l'approvazione anche della COVIP;
- a fine 2016 è stato dato avvio ad una campagna di comunicazione anche alla luce delle nuove assunzioni previste nel mondo della scuola;
- nel mese di febbraio 2016, a seguito del silenzio rifiuto da parte della competente amministrazione finanziaria in merito a due ricorsi presentati dal Fondo all'Agenzia delle Entrate (di Padova e di Vicenza) sul problema relativo al regime fiscale da doversi applicare alle ipotesi di riscatto c.d. volontario della posizione individuale maturata presso la forma pensionistica complementare, Espero ha deciso di presentare ricorso alle competenti Commissioni tributarie.

Al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce o esposti.



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Nell'anno 2016 risultano pervenuti al Fondo n. 19 reclami, regolarmente comunicati alla Covip, di cui n. 2 sono stati accolti ed i restanti 17 sono stati respinti.

Nella relazione sulla gestione sono state indicate tutte le operazioni in conflitto di interesse effettuate dal fondo nel corso del 2016 come richiesto dalla deliberazione COVIP del 17 giugno 1998. In base alle informazioni in nostro possesso fornite dal Fondo, i dati riportati sono esaustivi.

Per quanto riguarda le operazioni in conflitto di interesse in essere al 31 dicembre 2016 per il comparto Crescita, il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione ha riportato la sotto indicata situazione, precisando di non ritenere che i detti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	STATE STREET CORP	US8574771031	1900	USD	140.003
2	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	97373	EUR	236.227
3	BPER BANCA	IT0000066123	31582	EUR	159.805
Totale					536.035

Per quanto riguarda le operazioni in conflitto di interesse in essere al 31 dicembre 2016 per il comparto Garanzia, il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione ha riportato la sotto indicata situazione, precisando, anche in questo caso, di non ritenere che i detti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli associati. Ciò nel senso che essi, nel rispetto della normativa, sono scientemente effettuati dal gestore sotto il monitoraggio del fondo e sempre nell'ottica della massimizzazione dei rendimenti.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PIONEER INSTITUTIONAL 28	LU0607744801	5950	EUR	8.039.640
UNICREDIT SPA 10/04/2017 FLOATING	XS1055725730	800000	EUR	801.232
TOTALE				8.840.872



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELIBERAZIONI DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Lo Stato patrimoniale si riassume nei seguenti valori:

Attività	EURO	933.551.153...
Passività	EURO	23.460.569...
Patrimonio netto	EURO	910.090.584...

Il patrimonio ha subito un incremento, rispetto al 31.12.2015, di euro 94.211.509
al netto dell'imposta sostitutiva pari ad euro 4.707.909

Conclusioni.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi alla approvazione del bilancio 2016 del Fondo Scuola Espero da parte dell'Assemblea dei Delegati.

Roma, lì 22 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

Silvano Furegon (*Presidente*)

Paola Deiana (*Componente*)

Alessandra Vasale (*Componente*)