Sede Legale: Roma - Via Antonio Bertoloni n. 49
Numero di iscrizione all'Albo dei fondi pensione: 1166
C.F. 0351652100

E.P.I.D.S. – *Fondo Pensione per la Previdenza Complementare Dirigenti ex Gruppo Sigma Tau*

Relazione sulla gestione

Esercizio chiuso al 31.12.2025

Signori Delegati,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Il bilancio è configurato, per forma, contenuti e struttura, secondo criteri e principi ispirati alle prescrizioni normative emanate dalla Covip, l'Autorità di vigilanza di settore, per i fondi pensione contrattuali istituiti dopo il 28 aprile 1993 (cd. nuovi fondi pensione negoziali). Ciò allo scopo di favorire il graduale processo di adeguamento della prassi gestionale del fondo pensione al quadro normativo delineato per le citate forme pensionistiche complementari di nuova istituzione, fatti salvi i profili di tipicità di E.P.I.D.S., con particolare riguardo al funzionamento del comparto a prestazione definita ed alla gestione delle risorse finanziarie realizzata anche attraverso contratti di assicurazione di Ramo V.

ASSETTI ISTITUZIONALI, GESTIONALI E ORGANIZZATIVI – EVENTI DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2025.

Il fondo è distinto in due comparti tecnico-finanziari: uno a prestazione definita, l'altro a contribuzione definita.

La struttura del patrimonio investito sia nel comparto a contribuzione definita che nel comparto a prestazione definita non ha subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

I contributi che alimentano il comparto a prestazione definita sono integralmente a carico delle aziende, le quali sono impegnate a preservare le condizioni idonee a consentire la corresponsione delle prestazioni nella misura fissata dalle norme statutarie. La componente a prestazione definita concorre alle prestazioni che maturano in capo agli iscritti prima del 28 aprile 1993. Gli attivi a copertura delle prestazioni sono stati girocontati alla compagnia che erogherà il trattamento di quiescenza all'ultimo iscritto alla sezione. Per quanto attiene alla liquidità residua, la stessa è stata fatta confluire nel comparto a contribuzione definita, a beneficio di tutti i soci dell'EPIDS, in esecuzione della delibera del CdA del 16/01/2025. Al 31.12.2025 non sono presenti iscritti nel comparto, che è in fase di chiusura. Nel corso dell'esercizio 2026 si procederà

ai dovuti adempimenti nei confronti dell'autorità di vigilanza, volti a chiudere la sezione in parola.

I contributi che affluiscono, con cadenza bimestrale, al comparto a contribuzione definita sono distinguibili in tre categorie di flussi: componente a carico dell'iscritto, componente a carico delle imprese, componente derivante dagli accantonamenti per trattamento di fine rapporto.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 sono stati versati contributi esclusivamente sul comparto a contribuzione definita, con specifico riguardo alla cosiddetta "contribuzione-base", per un valore complessivamente pari ad € 56.280.

Alla formazione di tale importo hanno concorso:

- contributi a carico degli iscritti, per il 11%;
- contributi a carico delle imprese, per il 34 %;
- contributi derivanti dal trattamento di fine rapporto, per il restante 55%.

Una quota rilevante delle risorse afferenti il comparto a contribuzione definita è collocata in gestione presso la compagnia di Assicurazione Allianz s.p.a. attraverso due distinte polizze di ramo V, ciascuna riconducibile alle due classi di componenti (contribuzione-aggiuntiva, contribuzione-base).

Entrambe le convenzioni sono state rinnovate nell'esercizio 2013 per 3 anni a decorrere dal 01.12.2013 e sono pertanto scadute al 30 novembre 2016. Ad esito della procedura di gara è risultata aggiudicataria per i nuovi flussi contributivi la compagnia ZURICH INVESTMENTS LIFE S.p.A. con la quale, in data 25.05.2017, è stata sottoscritta una convenzione in cui gli investimenti sono gestiti "in monte" attraverso una convenzione di Ramo V. Questa ha un caricamento sui flussi periodici pari allo 0,7% del premio versato ed il rendimento realizzato annualmente dalla gestione separata viene diminuito della quota trattenuta dalla compagnia pari a 0,8 *basis point*.

Le prestazioni in forma di rendita agli aventi diritto sono erogate dalla società Allianz S.p.A, per tutte le erogazioni attivate fino al 01/01/2021, successivamente le erogazioni sono state gestite mediante la convenzione con la compagnia Unipol Assicurazioni S.p.A. (convenzione n.154000776), entrambi gli accordi contrattuali, ascrivibili al ramo I vita, prevedono l'erogazione di rendite immediate con rateazione posticipata e frequenza determinabile dall'iscritto in fase di attivazione (Annuali, semestrali, quadrimestrali, trimestrali, bimestrali, oppure mensili)

La gestione amministrativa e contabile del fondo è da anni affidata in *outsourcing* a primaria società di consulenza. Il costo degli oneri amministrativi

non ha impatto sulla posizione individuale dell'iscritto per alcuna delle componenti, posto che:

a. il costo imputato al comparto a contribuzione definita è integralmente sostenuto con le quote di contribuzione aggiuntiva versata dalle Imprese a favore dei dirigenti che hanno cessato il rapporto di lavoro senza aver maturato il diritto alla prestazione;

b. il costo imputato al comparto a prestazione definita, per le modalità tecniche che caratterizzano il sistema di determinazione della prestazione, non è in grado di influenzare il valore del montante finale erogato all'aderente in sede di accesso alla prestazione stessa.

Per i medesimi motivi, non ha parimenti impatto sulla posizione dell'iscritto il costo per emolumenti ed accessori agli Organismi amministrativi e di controllo deliberato dall'Assemblea.

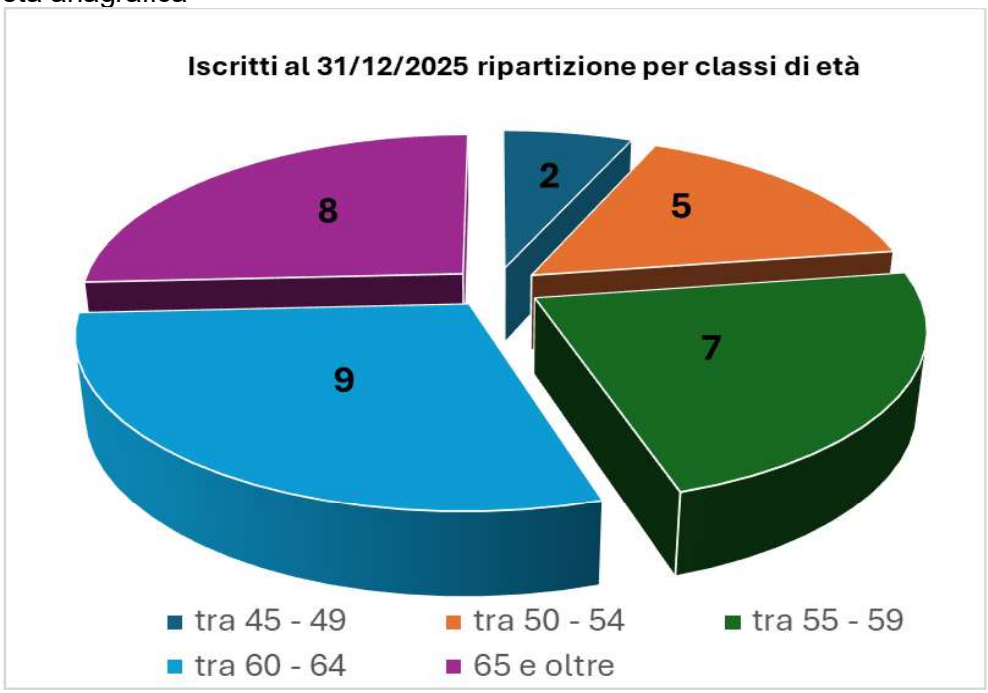
Il Fondo, alla data del 31 dicembre 2025, registra un numero di aderenti attivi pari a 31 (di cui 3 in R.I.T.A.). Il fondo eroga, in modalità indiretta, prestazioni periodiche a n. 21 pensionati.

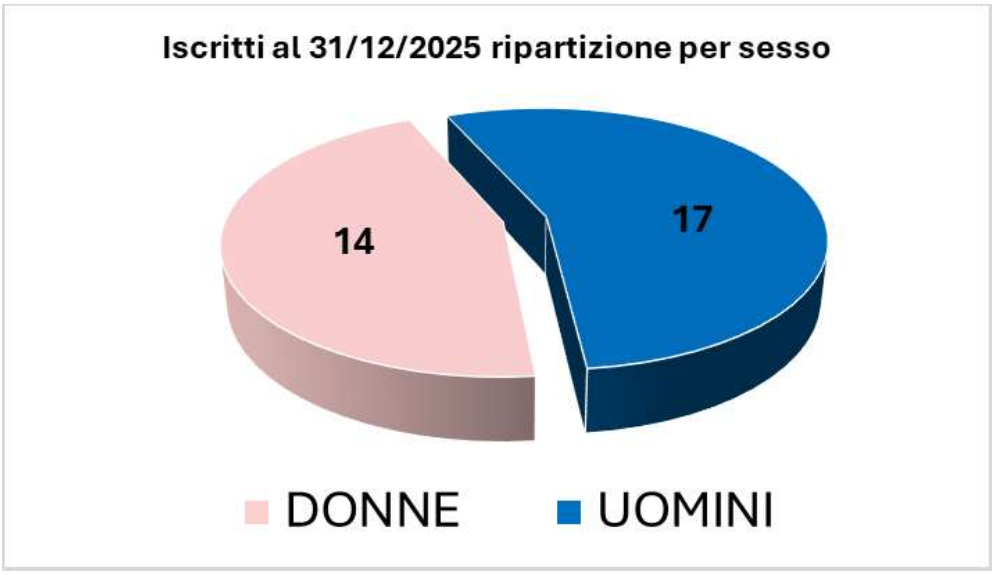
Tutti i dati sopra richiamati si distribuiscono, in ragione della categoria di appartenenza dei soggetti, come segue:

	Data di adesione a E.P.I.D.S.	**Assetto contributivo**				
Gruppo		**prest. def.**	**contr. def.**			
			DDL base	**LAV base**	**TFR**	**DDL agg**
A	ante 28.4.1993	variabile	7%	1%	3%	no
B	28.4.1993 - 31.12.2005	no	6%	2%	4%	si
C	28.4.1993 - 31.12.2005	no	6%	2%	3%	si magg.
D	Post 31.12.2005	no	6%	2%	4%[1]	no

[1] Sulla base della riforma emanata con il d.lgs. n. 252/2005, il dirigente può stabilire la destinazione al fondo pensione dell'intera quota annua di TFR maturando (circa il 6,91%). Ove si tratti un soggetto iscritto alla previdenza obbligatoria dopo il 28 aprile 1993, l'adesione al Fondo comporta necessariamente la destinazione al Fondo dell'intera quota annua di TFR.

I grafici seguenti evidenziano la distribuzione degli iscritti al fondo per sesso ed età anagrafica





Al fondo risulta associata una sola azienda, ovvero la Essetifin S.p.A.. Si ricorda che in data 16 novembre 2021 è stata realizzata una fusione per incorporazione della società Leadiant Biosciences Spa nella società Essetifin Spa.

GESTIONE FINANZIARIA

Come richiamato nel paragrafo precedente, nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2025 il fondo ha gestito le sue risorse affiancando alla gestione finanziaria diretta utilizzata per il comparto a prestazione definita, una gestione delle risorse del comparto a contribuzione definita attuata a mezzo di due convenzioni assicurative con l'impresa di assicurazione Allianz S.p.A, entrambe rinnovate per un triennio a far data dal 01 dicembre 2013 successivamente le delibere del 23/05/2013 e del 21/06/2013.

In particolare, attraverso la prima delle due convenzioni citate sono state gestite, come anche negli esercizi precedenti, le risorse che stanno a copertura del cd. "contributo aggiuntivo" a carico delle imprese, vale a dire la contribuzione fissata dagli accordi collettivi di lavoro (da ultimo quello del 22 giugno 2007) destinata ad implementare la posizione contributiva dei dirigenti iscritti al fondo fra il 28 aprile 1993 ed il 31.12.2005.

La polizza relativa alla "contribuzione base" viene alimentata, tenuto conto della compensazione tra uscite e flussi contributivi, con tutte le risorse afferenti i contributi versati dalle imprese, dai Dirigenti e derivanti dall'utilizzo del TFR. La gestione in parola è effettuata mediante una polizza di capitalizzazione di ramo V che prevede un costo sui versamenti e uno sul rendimento realizzato. Il primo è pari, per l'anno 2016, al 1,50% dei versamenti effettuati nell'anno. Il secondo è pari a 0,70 punti percentuali, sottratti dal rendimento conseguito attraverso l'investimento delle risorse. A prescindere dal costo applicato sul rendimento come sopra descritto, l'ammontare della rivalutazione della posizione individuale dell'iscritto, in costanza della citata convenzione, non potrà mai essere inferiore al 2.5% per i contributi versati a tutto il 1 dicembre 2013. Per quelli successivi fino alla scadenza dell'attuale convenzione è fissata la garanzia di restituzione del capitale versato (garanzia di non ottenere risultati negativi dalla gestione).

Per la gestione dei contributi incassati a decorrere dall'esercizio 2017, ad esito di una procedura di gara ad evidenza pubblica, è stata sottoscritta una terza convenzione con la compagnia ZURICH INVESTMENTS LIFE S.p.A. in cui gli investimenti sono gestiti "in monte" attraverso una convenzione di Ramo V. Essa ha un caricamento sui flussi periodici pari allo 0,7% del premio versato ed il rendimento realizzato annualmente dalla gestione separata viene diminuito della quota trattenuta dalla compagnia pari a 0,8 *basis point*. Al 31.12.2025 il valore della riserva è pari ad € 1.110.737,43.

Le ulteriori risorse finanziarie, gestite in forma diretta avvalendosi di primari istituti di credito, finanziano le posizioni in prestazione definita, rispetto alle quali, si ribadisce, il Fondo è comunque impegnato a preservare le

condizioni idonee a consentire la corresponsione delle prestazioni nella misura fissata dalle norme statutarie.

Nel dettaglio, stante la chiusura del comparto a prestazione definita, si rassegnano di seguito, esclusivamente, i risultati della componente a contribuzione nell'anno 2025. Nel merito, il rendimento afferente la predetta sezione (calcolato già al netto dell'imposta sostitutiva sul rendimento delle forme previdenziali, che dal 1 gennaio 2014 è stata elevata al 20% del rendimento lordo), conseguito attraverso le note polizze di ramo V, è stato pari al 2,03%

La tabella che segue, fornisce il dato riferito alla serie storica del rendimento negli anni 2015-2025, distinto per comparto e, all'interno del comparto a contribuzione definita, ulteriormente distinto tra "contribuzione-base" e "contribuzione aggiuntiva".

Tab Serie Storica dei rendimenti - 2015/2025

Anni	Prestazione Definita (1)	Contribuzione Definita (2)	
		Base	Aggiuntiva
2015	-0,88%	2,44%	2,44%
2016	-0,67%	2,31%	2,31%
2017	-0,47%	2,17%	2,17%
2018	-0,14%	2,09%	2,11%
2019	-0,01%	2,04%	2,07%
2020	-0,01%	2,01%	2,07%
2021	-0,01%	1,99%	2,07%
2022		1,85%	2,07%
2023		1,77%	2,07%
2024		1,94%	2,07%
2025		1,95%	2,08%

(1) risorse in gestione diretta

(2) risorse affidate in gestione mediante polizza assicurativa

La tabella riporta il dato di una sostanziale stabilità dei rendimenti riferiti alle risorse gestite in convenzione a mezzo polizza assicurativa, comunque sempre attestati al di sopra del rendimento minimo garantito.

Per completezza dell'informativa si precisa che il Fondo, nell'esercizio del 2024 (19/01/2024) ha rinnovato la convenzione di cui all'art. 6 comma 3 del

D.Lgs. 252/2005 e s.m.i. per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (Convenzione n.154000776 - attualmente in essere), stipulata con una primaria compagnia assicurativa "Unipol Assicurazioni S.p.A.", per il triennio 2024 – 2027, con scadenza convenzione in data 01/01/2027.

REVISIONE INTERNA

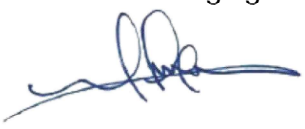
In base a quanto disposto dal D.Lgs. n.252/2005, si informa che la Funzione di Revisione Interna è stata attribuita al Collegio Sindacale, ricorrendone i presupposti di legge e stante le attuali direttive generali, tenuto conto delle dimensioni contenute del Fondo, del ridotto numero di iscritti e del valore delle risorse gestite.

In relazione alle attività del piano di verifiche 2025 si dà atto che queste hanno riguardato le seguenti aree di articolazione caratteristiche delle attività di audit:

- Analisi sull'attendibilità delle rilevazioni contabili e gestionali, di cui all'articolo 5 quater c. 2 del D.Lgs 252/2005;
- Verifica sugli adempimenti informativi nei confronti della Covip.

DISCLOSURE AI SENSI DEL REGOLAMENTO UE 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (circolare-informativa Covip n. 5910 del 21 dicembre 2022)

Il Fondo Pensione, nell'ambito della gestione delle risorse, non adotta una politica di investimento di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili, o combinazioni di esse, come definite all'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088, e non ha obiettivi di sostenibilità come definiti all'art. 9 del Regolamento UE 2019/2088.

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente
Raffaele Sanguigni