SENATO DELLA REPUBBLICA

– XVII LEGISLATURA —

Doc. XV n. 408

RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

AL PARLAMENTO

sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259

ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA DEI GIORNALISTI ITALIANI "GIOVANNI AMENDOLA" (INPGI)

(Esercizio 2015)

Comunicata alla Presidenza il 23 giugno 2016



INDICE

Determinazione della Corte dei conti n. 60/2016 del 14 giugno 2016	Pag.	3
Relazione sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani « Giovanni Amendola » (INPGI) per l'esercizio 2015	»	7
DOCUMENTI ALLEGATI		
Esercizio 2015:		
Relazione del Presidente	»	74
Bilancio consuntivo	»	134
Relazione del Collegio dei revisori	»	171





Corte dei Conti

SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

Determinazione e relazione

sul risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria
dell'ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA DEI
GIORNALISTI ITALIANI "GIOVANNI AMENDOLA"
(INPGI)

per l'esercizio 2015

Relatore: Presidente di Sezione Luigi Gallucci

Ha collaborato

per l'istruttoria e l'elaborazione dei dati

il dott. Roberto Andreotti

Determinazione n. 60/2016



La



Sezione del controllo sugli enti

nell'adunanza del 14 giugno 2016;

visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti approvato con r.d. 12 luglio 1934, n. 1214; vista la legge 21 marzo 1958, n.259;

visto il decreto del Presidente della Repubblica in data 20 luglio 1961 con il quale l'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" (Inpgi) è stato sottoposto al controllo della Corte dei conti;

visto il decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509;

visto il decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103;

visto il conto consuntivo dell'ente suddetto, relativo all'esercizio finanziario 2015, nonché le annesse relazioni del Presidente e del Collegio dei Sindaci, trasmessi alla Corte in adempimento dell'art. 4 della citata legge n. 259 del 1958;

esaminati gli atti;

udito il relatore Presidente di Sezione Luigi Gallucci e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'ente per l'esercizio 2015;

considerato che fanno capo all'Inpgi due distinte gestioni, l'una sostitutiva dell'assicurazione generale obbligatoria ("Gestione principale"), l'altra afferente ai giornalisti liberi professionisti o che svolgono attività nella forma della collaborazione coordinata e continuativa ("Gestione separata"); ritenuto che dall'esame della gestione e della documentazione relativa all'esercizio 2015 è risultato, per la "Gestione principale", che:

1. continua il progressivo peggioramento del saldo della gestione previdenziale e assistenziale (pari a -111,9 milioni, a fronte di -81,6 milioni nel 2014; -51,6 milioni nel 2013; -7,4 milioni nel 2012).

MODULARIO C. C. - 2



MOD. 2

Corte dei Conti

con un decremento sul 2014 che supera i 30 milioni, per effetto di minori ricavi (-10,7 milioni) e di maggiori costi (+19,6 milioni);

- il rapporto fra numero degli iscritti attivi e il numero delle pensioni è ancora in calo, passando da 1,97 del 2014 a 1,77 del 2015;
- 3. il risultato della gestione patrimoniale è di segno positivo per 95,269 milioni, con un incremento di 49,813 milioni sul precedente esercizio;
- 4. l'avanzo di esercizio si attesta su 21,070 milioni, quando l'analogo risultato del 2014 era di 17,020 milioni;
- 5. la redditività netta del patrimonio immobiliare (ai valori di bilancio), senza considerare le operazioni di apporto al "Fondo immobiliare Inpgi", passa dall'1,60 per cento del 2014 all'1,45 per cento del 2015;
- 6. l'indice di copertura della spesa pensionistica IVS da parte del correlato gettito contributivo si è attestato sul valore di 0,72, inferiore a quello del 2014 (pari a 0,77);
- 7. peggiora il rapporto tra la riserva IVS (dopo la destinazione dell'avanzo) e l'ammontare delle pensioni in essere a fine esercizio, pari a 3,93 annualità nel 2015, a fronte delle 4,03 nel 2014;
- 8. nel 2015, dunque, l'andamento economico della gestione previdenziale dell'Inpgi segna un ulteriore peggioramento sui dati già molto negativi del 2014. Ad esso la governance dell'Istituto ha ritenuto di fare fronte deliberando, nell'estate del 2015, una riforma che opera dal lato sia delle entrate che delle uscite, soltanto in parte approvata dai Ministeri vigilanti;

ritenuto che, dall'esame della gestione e della documentazione relativa all'esercizio 2015 è risultata per la "Gestione separata" la diminuzione dell'avanzo di gestione, che passa dai 41,206 milioni del 2014 ai 39,627 milioni del 2015. La gestione patrimoniale chiude in positivo per 5,621 milioni, con una flessione sul precedente esercizio, il cui risultato era di 8,336 milioni. In diminuzione risulta anche il saldo della gestione previdenziale, che passa dai 46,311 milioni del 2014 ai 43,604 milioni del 2015;

MODULARIO C. C. - 2



MOD. 2

Corte dei Conti

ritenuto che, assolto così ogni prescritto incombente, possa, a norma dell'art. 7 della citata legge n. 259 del 1958, darsi corso alla comunicazione alle dette Presidenze, oltre che del conto consuntivo – corredato delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – della relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce perché ne faccia parte integrante;

P.Q.M.

comunica, a norma dell'art. 7 della legge 21 marzo 1958 n.259, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con il conto consuntivo per l'esercizio 2015 – corredato delle relazioni degli organi amministrativi e di revisione – dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" (Inpgi), l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria dell'ente stesso.

ESTENSORE

PRESIDENTE

Enrica Laterza

Depositata in segreteria 1 7 GIU. 2016

PER COPIA GONFORME

BL BERIGENTE



SOMMARIO

PREMESSA
PARTE PRIMA – Profili generali
1. Il sistema pensionistico e gli equilibri di bilancio
2. Misure di contenimento della spesa, conseguenti adempimenti ed altri interventi
3. Gli organi
4. L'assetto organizzativo e il personale
5. I bilanci consuntivi e tecnici
PARTE SECONDA – La Gestione sostitutiva dell'Ago
1. La gestione previdenziale e assistenziale
2. La gestione patrimoniale
2.1 La gestione immobiliare
2.2 La gestione mobiliare
3. Il conto economico
4. Lo stato patrimoniale
Considerazioni finali relative alla Gestione principale
PARTE TERZA – La Gestione separata
1. La gestione previdenziale
2. La gestione patrimoniale
3. Il conto economico
4. Lo stato patrimoniale
Considerazioni finali relative alla Gestione separata

INDICE DELLE TABELLE

Tabella 1 – Indennità di carica	21
Tabella 2 – Consistenza del personale	22
Tabella 3 – Costi del personale non dirigenziale- Gestione sostitutiva	22
Tabella 4 – Iscritti attivi	28
Tabella 5 – Pensioni	28
Tabella 6 – Rapporto iscritti attivi / pensioni	28
Tabella 7 – Pensioni liquidate in ciascun anno	29
Tabella 8 – Pensioni IVS / Contributi IVS	29
Tabella 9 – Altri contributi obbligatori	31
Tabella 10 – Altre prestazioni obbligatorie	31
Tabella 11 – Prestazioni facoltative	33
Tabella 12 – Contributi obbligatori / Prestazioni obbligatorie	33
Tabella 13 – Sintesi gestione previdenziale	35
Tabella 14 – Valore degli immobili	37
Tabella 15 – Redditività patrimonio immobiliare	38
Tabella 16 – Composizione degli investimenti mobiliari	40
Tabella 17 – Risultato economico gestione mobiliare	41
Tabella 18 – Rendimento gestione mobiliare	41
Tabella 19 – Conto economico	44
Tabella 20 – Riserva IVS	45
Tabella 21 – Stato patrimoniale	48
Tabella 22 – Iscritti Gestione separata	55
Tabella 23 – Proventi da lavoro libero professionale	
Tabella 24 – Proventi da co.co.co.	56
${\bf Tabella~25-Proventi~complessivi~gestione~previdenziale~e~assistenziale~(Gestione~separata)~}$	56
Tabella 26 – Trattamenti liquidati in ciascun anno	57
Tabella 27 – Oneri per prestazioni (Gestione separata)	58
Tabella 28 – Composizione investimenti (Gestione separata)	60
Tabella 29 – Risultati economici gestione mobiliare (Gestione separata)	61
Tabella 30 – Rendimento gestione finanziaria (Gestione separata)	62

XVII	LEGISLATURA	-	DISEGNI	DI	LEGGE	E	RELAZIONI	-	DOCUMENTI	-	DOC.	XV	N.	408

Tabella 31 – Conto economico (Gestione separata)	64
Tabella 32 – Composizione patrimonio netto (Gestione separata)	65
Tabella 33 – Stato patrimoniale (Gestione separata)	66
INDICE DEI GRAFICI	
Grafico 1 – Ripartizione degli asset patrimoniali	49
Grafico 2 – Ripartizione degli asset patrimoniali (Gestione separata)	67

PREMESSA

Con la presente relazione la Corte riferisce, ai sensi degli articoli 2 e 7 della legge 21 marzo 1958, n. 259 e 3 del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, sul risultato del controllo eseguito sulla gestione, relativa all'esercizio 2015, dell'Istituto nazionale di previdenza dei giornalisti italiani "Giovanni Amendola", con riferimento anche ai principali eventi sino a data corrente.

La relazione, come i precedenti referti¹, è suddivisa in tre parti. La prima contiene notazioni di carattere generale, concernenti l'inquadramento normativo dell'Istituto e le caratteristiche principali delle sue attività istituzionali, nelle due diverse forme di previdenza affidate a gestioni distinte sul piano normativo e contabile costituite, l'una, dalla Gestione sostitutiva dell'Ago (acronimo di assicurazione generale obbligatoria), denominata anche "Gestione principale" (Inpgi 1), e, l'altra, dalla Gestione separata (Inpgi 2). La seconda e la terza parte riguardano l'analisi di dettaglio sotto il profilo economico-finanziario e dei risultati di bilancio, rispettivamente, della gestione previdenziale e assistenziale della Gestione sostitutiva dell'Ago e della Gestione separata.

¹ Il precedente referto, relativo all'esercizio 2014, è in Atti Parlamentari, XVII Legislatura, Doc. XV, n. 293.

PARTE PRIMA - Profili generali

1. Il sistema pensionistico e gli equilibri di bilancio

L'Istituto nazionale di previdenza dei giornalisti italiani "Giovanni Amendola" (Inpgi) – soggetto di diritto privato (nella specie della fondazione) ai sensi del decreto legislativo n. 509 del 1994, inserito nell'elenco Istat delle amministrazioni pubbliche di cui all'art. 1, commi 2 e 3, della legge n. 196 del 2009 – è l'unica tra le casse previdenziali privatizzate a svolgere funzioni sostitutive dell'Assicurazione generale obbligatoria (Ago).

Le relazioni afferenti agli ultimi esercizi danno conto, oltre che del funzionamento del sistema pensionistico dell'Inpgi, anche degli interventi adottati al fine di corrispondere ai principi posti, da ultimo, dall'art. 24, comma 24, del d.l. 6 dicembre 2011, n. 201 in tema di sostenibilità, anche in un orizzonte temporale lungo, della gestione previdenziale e del conseguente equilibrio tra spesa per prestazioni ed entrate per contributi.

Qui basti ricordare come l'attività istituzionale dell'Inpgi preveda due gestioni: una Gestione sostitutiva dell'Ago, che ha per finalità la tutela previdenziale e assistenziale obbligatoria (Inpgi 1) nei riguardi dei giornalisti professionisti e dei praticanti giornalisti, successivamente estesa alla categoria dei pubblicisti, titolari di rapporto di lavoro subordinato, a tempo determinato o indeterminato, ed iscritti nell'Albo e nel Registro tenuti dall'Ordine e una Gestione separata (Inpgi 2), alla quale afferiscono i giornalisti professionisti, pubblicisti e praticanti che esercitano attività autonoma di libera professione o che svolgono attività lavorativa di natura giornalistica anche nella forma della collaborazione coordinata e continuativa.

Entrambe le gestioni adottano un sistema di finanziamento a ripartizione, mentre il metodo di pagamento delle pensioni è retributivo, con riguardo alla Gestione sostitutiva, e a contribuzione definita per la Gestione separata (sistema quest'ultimo reso obbligatorio dal d.lgs. n. 103 del 1996, in forza del quale la gestione medesima venne istituita).

Per Inpgi 1, infatti, la retribuzione pensionabile per le anzianità contributive acquisite a decorrere dal 1° gennaio 2006 è costituita dalla media annua delle retribuzioni relative a tutti gli anni coperti da contribuzione, come rivalutata secondo gli indici Istat, cui, ai fini del calcolo dell'importo annuo della pensione, si applica l'aliquota di rendimento prevista in sede regolamentare.

Nelle precedenti relazioni la Corte dei conti ha dedicato ampi cenni agli interventi posti in essere dall'Inpgi negli anni più recenti al fine di garantire alla gestione previdenziale stabilità ed equilibrio

finanziario anche nel lungo periodo. Qui basti ricordare come con la riforma del sistema previdenziale adottata nel luglio del 2011, l'Istituto abbia stabilito il graduale innalzamento dell'aliquota dei contributi IVS a carico dei datori di lavoro, l'aumento dell'età necessaria alle donne giornaliste per conseguire la pensione di vecchiaia e incentivi in termini di agevolazioni contributive per le aziende che procedano a nuove assunzioni.

Ancorché gli effetti di questa riforma abbiano avuto favorevole riscontro nel bilancio tecnico attuariale riferito al periodo 2011-2060 (i cui risultati vennero positivamente valutati anche dai Ministeri vigilanti), i risultati economici e patrimoniali dell'esercizio 2014 fotografavano un quadro in deciso e assai preoccupante peggioramento, con un forte disavanzo del saldo tra contributi obbligatori correnti e prestazioni obbligatorie correnti (-118 milioni;- 92 milioni nel 2013); con un risultato ugualmente negativo della gestione previdenziale e assistenziale (-81,6 milioni; -51,6 milioni nel 2013). L'avanzo economico di gestione – seppur positivo per circa 17 milioni (41 milioni nel 2013) – si giovava di proventi straordinari per oltre 110 milioni (93 milioni circa nel 2013), da ricondurre, quasi per l'intera cifra, alle plusvalenze conseguenti alla cessione di quota del patrimonio immobiliare al neo costituito fondo immobiliare (chiuso) "Inpgi Giovanni Amendola" (d'ora innanzi "Fondo immobiliare Inpgi").

Saldi, dunque, significativi – come si ebbe modo di sottolineare nella relazione sull'esercizio 2014 – di una situazione assai pesante generata non tanto dai fattori demografici – di rilevanza nel sistema della previdenza sia pubblica, sia privata – quanto da una crisi profonda del settore dell'editoria, con pesanti conseguenze sui livelli occupazionali della categoria e con un correlato aumento dei costi per ammortizzatori sociali a carico della gestione previdenziale dell'Istituto (a tale ultimo riguardo basti considerare come gli oneri per Cigs passino dagli 1,2 milioni del 2010 ai 4,9 milioni del 2015 e quelli per contratti di solidarietà da 2,1 milioni a 17,5 milioni).

Nel 2015 questo andamento, non solo non ha mostrato segni di miglioramento, ma si è vieppiù aggravato. Il saldo negativo tra contributi obbligatori correnti e prestazioni obbligatorie correnti sfiora i 149 milioni, mentre il disavanzo della gestione previdenziale e assistenziale è di quasi 112 milioni. Come nel 2014, anche nell'esercizio in esame, l'avanzo economico di gestione è positivo (21 milioni, a fronte, come già detto, dei 17 milioni del 2014), giovandosi di proventi straordinari di plusvalenze da apporto al "Fondo immobiliare Inpgi" pari a 90,2 milioni.

Quanto appena esposto disegna un quadro, anche alla fine del 2015, dai contorni molto negativi, che non poteva esonerare la governance dell'Istituto dall'assumere iniziative severe volte a ristabilire, almeno tendenzialmente, un equilibrio previdenziale gravemente compromesso in ragione, principalmente, di una crisi strutturale del settore dell'editoria. Né, d'altro canto, alcune misure – pur poste in essere negli anni passati dall'amministrazione in accordo con le parti sociali – sono state, da sole, sufficienti a fronteggiare la gravità della situazione².

Nel corso del 2015 sono intervenuti due fatti di rilievo.

Il primo è costituito dalla delibera Inpgi dell'ottobre 2015 di applicazione, nei casi di assunzione dei giornalisti a tempo indeterminato, delle disposizioni in materia di esonero contributivo previste dall'art. 1, comma 118, della legge 23 dicembre 2014, n. 190³.

Rilievo maggiore assume una serie coordinata di interventi – che operano sia dal lato delle entrate che delle prestazioni (siano esse obbligatorie o facoltative) – approvati dal Consiglio di amministrazione nell'estate del 2015.

I tratti essenziali della riforma proposta possono così essere sintetizzati:

- dal lato delle entrate è previsto l'incremento, dal 1° gennaio 2016, dell'aliquota IVS pari allo 0,50 per cento a carico del giornalista e allo 0,53 per cento a carico dell'azienda, in aggiunta all'aliquota dell'1 per cento, resa strutturale dal 1° gennaio 2017 e destinata a coprire, in genere, i costi per ammortizzatori sociali;
- dal lato delle prestazioni obbligatorie è previsto pur in presenza di alcune clausole di salvaguardia l'innalzamento dei requisiti di accesso alle pensioni di vecchiaia e di anzianità; meccanismi di flessibilità nell'accesso alla pensione anticipata. Nel permanere del sistema retributivo, è prevista, poi, la riduzione delle aliquote di rendimento per le contribuzioni future:

² Già dal 2009 è posto a carico delle aziende che facciano ricorso ai pensionamenti anticipati un contributo straordinario all'Inpgi (pari al 30 per cento del costo complessivo di ogni prepensionamento) e ne sono disciplinate le finalità di utilizzo. Altre misure riguardano l'istituzione di un contributo, ripartito tra aziende e giornalisti (rispettivamente 0,50 e 0,10 della retribuzione imponibile), interamente destinato dal 1° gennaio 2013 agli oneri derivanti dai trattamenti di pensionamento anticipato (in tal senso è la delibera del Consiglio di amministrazione n. 104/2012). Contributo a carico delle aziende, quest'ultimo, aumentato dell'1 per cento per il periodo 1° settembre 2014 - 31 dicembre 2016 (delibera n. 41/2014). Con delibera n. 43 del luglio 2014, al fine di contenere gli oneri per ammortizzatori sociali, si è provveduto a modificare, con vigenza dalla data di approvazione da parte dei Ministeri vigilanti (16 ottobre 2014), gli artt. 22-23 del regolamento delle prestazioni previdenziali e assistenziali, concernenti il trattamento di disoccupazione limitando l'erogazione dell'indennità ai casi di cessazione involontaria del rapporto di lavoro.

³ Misura riproposta anche nel 2016 nell'ambito della disciplina dettata dall'art. 1, comma 178 della legge 23 dicembre 2015, n. 208.

 sul versante delle prestazioni facoltative è disposto un regime più stringente per la concessione dell'assegno di superinvalidità e del contributo per il ricovero in case di riposo; l'abrogazione delle prestazioni una tantum ai superstiti e dell'indennità per inabilità temporanea.

Altre misure riguardano le pensioni di invalidità e quelle ai superstiti, nonché l'istituzione di un contributo straordinario di partecipazione al riequilibrio finanziario della gestione previdenziale da applicare in via temporanea per la durata di 5 anni a tutti i trattamenti pensionistici, per fasce di importo e percentuali crescenti (0,5 per cento da 0 a 30.000 euro; 1 per cento da 30.001 a 60.000 euro; 1,5 per cento da 60.001 a 91.125,15 euro). Viene, infine, prorogato – per un periodo fino a 5 anni a partire dalla data di approvazione della delibera da parte dei Ministeri vigilanti – per tutti i trattamenti di pensione di importo superiore ai 91.251,16 euro, con percentuali crescenti – il contributo di solidarietà di cui all'art. 1, comma 486, della legge 27 dicembre 2013, n. 147.

L'incisività della proposta riforma trovava, pur in presenza di "alcune importanti criticità", favorevole riscontro nel documento attuariale cui si è fatto cenno e di cui si dirà, nel dettaglio, nel prosieguo di questa relazione.

Nel febbraio 2016, i Ministeri vigilanti si sono pronunciati sulla riforma proposta da Inpgi, con l'approvazione, in particolare, dei seguenti interventi, ritenuti improcrastinabili ai fini pur di un solo miglioramento della gestione:

- incremento a decorrere dal 1° gennaio 2016 delle aliquote contributive IVS, che passano dall'8,69 per cento al 9,19 per cento della retribuzione imponibile per la quota a carico dei giornalisti dipendenti e dal 22,28 per cento al 23,81 per cento della retribuzione imponibile per la quota a carico dei datori di lavoro;
- incremento a regime con decorrenza dal 1° gennaio 2017 dell'aliquota dell'1 per cento a
 carico dei datori di lavoro, già istituita con delibera dell'Istituto n. 82/2009 e successive
 modifiche, destinata al sostegno della CIGS;
- individuazione della retribuzione pensionabile, per le anzianità contributive maturate a
 decorrere dal 1° gennaio 2016, in base alla nuova quota "E". Tale modifica comporta la
 rivalutazione delle retribuzioni in essere al solo indice di variazione dei prezzi al consumo
 rilevati annualmente dall'Istat;
- applicazione a decorrere dal 1° gennaio 2016 delle percentuali per il computo della pensione, in base a nuovi coefficienti di rendimento. Di conseguenza, per le anzianità contributive acquisite a decorrere da tale data, sarà applicato un coefficiente di rendimento

del 2,30 per cento, anziché del 2,66 per cento, mentre quest'ultimo continuerà ad essere applicato ai periodi contributivi pregressi.

Quanto alle altre misure oggetto della proposta riforma, i Ministeri vigilanti hanno ritenuto che una serie di interventi – pur ove finalizzati al perseguimento di canoni di sostenibilità – dovessero essere ulteriormente ponderati dal Consiglio di amministrazione e, tra questi, quelli afferenti al contributo straordinario a carico dei pensionati, alla "proroga" del contributo di solidarietà di cui all'articolo 1, comma 486, della legge n. 147/2013, alle clausole di salvaguardia introdotte per l'effetto degli interventi di riforma proposti.

In linea generale, i Ministeri vigilanti hanno considerato, anche sulla base delle proiezioni attuariali disponibili, non sufficienti le modifiche apportate nell'ambito previdenziale, tenuto anche conto dei requisiti più stringenti in vigore nel sistema pubblico per l'accesso ai trattamenti pensionistici e per le relative modalità di calcolo, con conseguente richiamo a valutare l'opportunità di armonizzare l'ordinamento dell'Inpgi al sistema generale.

In conseguenza della parziale approvazione della riforma, il Ministero del lavoro, con nota n. 2661 del 26 febbraio 2016, ha invitato l'Istituto a redigere un nuovo bilancio tecnico, che tenesse conto della normativa vigente.

Delle questioni relative al fondo contrattuale denominato "Ex fissa" si è detto nella relazione relativa al precedente esercizio ed alle informazioni in essa contenute si fa, pertanto, rinvio.

Appare, quindi, sufficiente ricordare come il Consiglio di amministrazione, con delibera del febbraio 2015 – recependo le osservazioni dei Ministeri vigilanti – abbia perfezionato e reso operativa la delibera 76/2014, che prevede la concessione da parte di Inpgi di un finanziamento in più tranches al fondo contrattuale "Ex fissa" per un importo massimo di 35 milioni. Nel maggio 2015 Fnsi, Fieg e Inpgi hanno firmato un protocollo d'intesa ove si conviene che le Federazioni dei giornalisti, al fine di assicurare effettività al rimborso del finanziamento (la cui prima tranche è stata pari a 12 milioni), offrono a garanzia il gettito contributivo ordinario costituito dal contributo dell'1,50 per cento, con la previsione di condizioni aggiuntive a tutela del rimborso del finanziamento in parola. Nel mese di giugno 2015 il Ministero del lavoro, tenuto conto del parere non ostativo espresso dalla Covip alla luce del protocollo di cui si è appena detto, ha definitivamente approvato la delibera n. 76 dell'Inpgi. ponendo comunque a carico dell'Istituto alcuni adempimenti.

Con delibera n. 51 del 15 ottobre 2015, l'Inpgi ha dato seguito alle indicazioni ministeriali, recependo, in particolare, la condizione di garanzia contenuta nel protocollo di intesa sottoscritto con Fieg e Fnsi, che prevede l'utilizzo del gettito contributivo ordinario a copertura del piano di ammortamento del prestito in caso di eventuale mancato assolvimento degli obblighi a carico delle aziende, nonché la sospensione della concessione di ulteriori tranches di finanziamento solo nel caso in cui le risorse finanziarie (compreso il gettito ordinario) non risultassero sufficienti al rimborso delle somme dovute all'Istituto. Con la medesima delibera, inoltre, è confermata la congruità della misura della contribuzione addizionale pari allo 0,35 per cento dell'imponibile, nonché la quantificazione dell'interesse applicato al piano di ammortamento al 4,60 per cento annuo netto.

A tale riguardo è da rilevare come il diritto dei giornalisti alla indennità "Ex fissa" è stato oggetto di decreti del giudice del lavoro di ingiunzione all'Istituto di pagamento dell'indennità in parola. Avverso questi decreti l'Inpgi ha presentato opposizioni, accolte, nella quasi totalità dei casi, dal Tribunale civile, risultando il credito inesigibile (nel sito web dell'Istituto è riportata la raccolta delle sentenze in materia favorevoli all'ente).

La Gestione separata (Inpgi 2) provvede a liquidare ai propri iscritti, con il metodo di calcolo contributivo, la pensione di invalidità, di vecchiaia e ai superstiti. Provvede altresì all'erogazione del trattamento di maternità spettante alle libere professioniste, ai sensi del decreto legislativo 26 marzo 2001, n.151. Il regolamento di attuazione delle attività di previdenza della Gestione separata ha ad oggetto il regime contributivo degli iscritti libero professionisti e quello per le prestazioni di lavoro coordinate e continuative, in armonia ai principi di coordinamento tra le gestioni separate dell'Inpse e dell'Inpgi (art. 1, comma 80, lett. a, legge n. 247 del 2007). Quest'ultima disciplina, in sintesi, dispone il progressivo incremento dell'aliquota contributiva versata dai committenti (sino a pervenire, dal 1° gennaio 2011, ad una aliquota del 26,72 per cento), per 2/3 a carico di questi ultimi e per 1/3 a carico del giornalista co.co.co.

Anche l'Inpgi 2 ha deliberato nel settembre del 2011 modifiche di rilievo al regolamento di attuazione delle attività di previdenza a favore degli iscritti alla Gestione separata, sia dal lato della contribuzione, sia da quello delle prestazioni e di cui si è dato conto nelle relazioni afferenti ai precedenti esercizi.

Nell'aprile del 2016 il Comitato amministratore di Inpgi ha recepito nell'ordinamento della gestione previdenziale separata, limitatamente ai lavoratori in rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, le disposizioni di cui all'art. 64-ter del d.lgs. n. 151 del 2001, sul principio

dell'automaticità delle prestazioni di maternità per i lavoratori e le lavoratrici iscritti alla sola Gestione separata (la relativa delibera è all'esame dei Ministeri vigilanti).

Quanto alla sostenibilità della gestione non sussistono, comunque, profili di criticità tenendo però conto che il rapporto tra iscritti attivi (liberi professionisti e co.co.co.) e pensionati è di 24,66 e la pensione media erogata è pari a 1.081 euro annui.

2. Misure di contenimento della spesa, conseguenti adempimenti ed altri interventi

Nelle precedenti relazioni si è detto delle misure legislative con le quali alle amministrazioni pubbliche individuate ai sensi della legge di contabilità e finanza pubblica sono stati posti vincoli in materia di spesa per consumi intermedi finalizzati al contenimento dei relativi costi.

Per le Casse dei professionisti la normativa in parola si è, più di recente, tradotta nelle disposizioni recate dall'art. 1, comma 417, della legge di stabilità 2014 e dall'art. 50, comma, 5 del decreto legge 24 aprile 2014, n. 66 (convertito nella legge 23 giugno 2014, n. 89), che, dal 2014, hanno stabilito nella misura del 15 per cento l'ammontare delle somme da riversare all'entrata del bilancio dello Stato con riferimento alla spesa per consumi intermedi parametrata all'anno 2010.

Restano, comunque, ferme per le Casse altre disposizioni di diversa natura, finalizzate alla riduzione e razionalizzazione delle spese, di cui si è dato conto nel dettaglio nella precedente relazione, alla quale, sul punto, si fa rinvio in presenza di un quadro normativo sostanzialmente immutato.

Con riguardo all'adesione alle convenzioni Consip per l'acquisto di beni e servizi è, comunque, da porre in evidenza l'onere per le casse di procedere, obbligatoriamente, all'acquisto di beni e servizi per determinate categorie merceologiche (energia elettrica, gas, carburanti, telefonia) attraverso le convenzioni Consip, fatta salva la possibilità di derogarvi alle condizioni poste dalla legge (d.l. 6 luglio 2012, n. 95, articolo 1, comma 7). E' da aggiungere come la legge di stabilità per il 2016 (articolo 1, comma 512, l. 28 dicembre 2015, n. 208) abbia previsto l'obbligo, per tutte le pubbliche amministrazioni inserite nell'elenco Istat, di provvedere ai propri approvvigionamenti di beni e servizi informatici esclusivamente "tramite Consip spa o i soggetti aggregatori ivi comprese le centrali di committenza regionale", ove naturalmente disponibili presso gli stessi soggetti.

Va ricordato come l'art. 1, c. 91 e seguenti, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015) abbia riconosciuto agli enti di previdenza obbligatoria un credito d'imposta pari alla differenza tra l'ammontare delle ritenute e imposte sostitutive applicate nella misura del 26 per cento sui redditi di natura finanziaria e l'ammontare di tali ritenute e imposte sostitutive computate nella misura del 20 per cento, a condizione che i proventi assoggettati siano investiti in attività di carattere finanziario a medio o lungo termine, individuate con apposito decreto del Ministero dell'economia e delle finanze del 19 giugno 2015 (in G.U. n.175/2015). L'Istituto, comunque, non ha nel proprio portafoglio titoli investiti riconducibili a tali forme di agevolazioni.

Con riguardo agli adempimenti richiesti dalla normativa sopra richiamata e finalizzati al contenimento della spesa per consumi intermedi, l'Inpgi ha riversato al bilancio dello Stato € 495.939 euro (446.510 relativi alla Gestione principale, 49.429 alla separata).

Ha inoltre provveduto a comunicare il conto annuale delle spese per il personale di cui all'art. 60, comma 2, del d.lgs. n. 165/2001, adempimento richiesto dall'art. 2, comma 10, del d.l. n. 101/2013.

L'ente ha inoltre rappresentato di aver aderito alle convenzioni Consip nei settori della telefonia fissa e mobile e dei buoni pasto, mentre per le altre categorie merceologiche, i contratti in essere sono risultati più favorevoli in termini di economicità ed efficienza. L'ente rappresenta altresì che le norme che facoltizzano la destinazione a interventi di welfare dei risparmi aggiuntivi di spesa rispetto a quelli previsti a legislazione vigente non hanno trovato attuazione.

L'Istituto – in ossequio alla normativa in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e di quanto disposto dal Ministero dell'economia e delle finanze con decreto del 27 marzo 2013 (in G.U. n. 86/2013) – ha predisposto, per entrambe le Gestioni, il budget riclassificato 2015 con i relativi allegati e, in sede di consuntivo, ha provveduto a riclassificare il conto economico e ad integrare il bilancio con il rendiconto finanziario, il conto consuntivo in termini di cassa e il rapporto sui risultati.

Da ultimo è da porre in evidenza come il Consiglio di amministrazione nel maggio 2015 abbia approvato, in armonia con le linee guida adottate dall'Associazione degli enti previdenziali privati (Adepp), il "Codice etico" ed il "Regolamento sulla trasparenza", con la previsione di un Organo di garanzia chiamato a sovraintendere alla corretta attuazione del Codice e con la nomina del direttore generale in carica a Responsabile della trasparenza.

A tale riguardo è da porre in evidenza come l'Autorità Nazionale Anticorruzione (Anac) con determinazione n. 8 del 17 giugno 2015, abbia adottato le linee guida per l'attuazione della normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza, individuando le Casse di previdenza dei liberi professionisti come enti di diritto privato rilevanti ai fini dell'applicazione della normativa in materia, in ragione dei poteri di vigilanza attribuiti alla pubblica amministrazione in conseguenza della natura pubblica dell'attività svolta. Il Ministero del lavoro e delle politiche sociali, su invito dell'Autorità, ha avviato le attività propedeutiche alla predisposizione di un protocollo di legalità volto a disciplinare specifici obblighi di prevenzione della corruzione e di trasparenza.

3. Gli organi

Gli organi dell'Inpgi, i cui titolari durano in carica quattro anni (l'ultimo rinnovo è avvenuto nel 2012), sono: il Presidente, il Consiglio generale, il Consiglio di amministrazione, il Comitato amministratore della Gestione separata, il Collegio sindacale.

Nel corso del 2016 hanno avuto luogo le complesse procedure per il rinnovo degli organi di governo dell'Istituto. In particolare, dal 22 al 28 febbraio del 2016 gli iscritti all'Inpgi hanno votato per eleggere i propri rappresentanti negli organi. Il 29 febbraio dello stesso anno si è proceduto alla proclamazione degli eletti in seno al Consiglio generale, costituito oltre che da cinquanta giornalisti attivi e dieci pensionati, da rappresentanti delle categorie professionali interessate (Fnsi e Fieg), della Gestione previdenziale separata, dell'Ordine nazionale dei giornalisti, della Casagit, del Ministero del lavoro e delle politiche sociali e della Presidenza del Consiglio dei ministri, per un totale di sessantanove membri.

Nel marzo del 2016 il nuovo Comitato amministratore della Gestione separata ha eletto i propri rappresentanti in seno al Consiglio generale e, tra questi, il componente del Consiglio di amministrazione. Successivamente, sempre nello stesso mese di marzo, il Consiglio generale ha eletto i dieci componenti del Consiglio di amministrazione, ai quali si aggiungono i rappresentanti della Presidenza del Consiglio dei ministri, del Ministero del lavoro, della Fieg, della Fnsi e della Gestione separata, per un totale di 16 membri. Quanto, infine, al nuovo Collegio sindacale, esso è composto da sette membri e si è insediato nell'aprile del 2016.

Nella tabella 1 sono esposti i dati relativi alla misura annua lorda, intera e ridotta (determinata con le delibere del Consiglio Generale del 28 maggio 2008 e del 26 novembre 2009)⁴, delle indennità per il 2015, le cui modifiche, rispetto al 2014, sono da ricondurre alla prevista rivalutazione annuale.

-

⁴ L'indennità è corrisposta in misura ridotta ai componenti degli organi di amministrazione che dispongono di altri redditi da lavoro o assimilati.

Tabella 1 - Indennità di carica

	2015
Presidente	
- indennità	255.728
Vice Presidente Vicario	
- indennità ridotta	43.192
Vice presidente	
- indennità ridotta	34.788
Cons. amm. non titolari di pensione diretta e sindaci	
- indennità intera	51.596
- indennità ridotta	26.213
Consiglieri di amm.ne titolari di pensione diretta	
- indennità intera	51.596
- indennità ridotta	26.213
Presidente Collegio dei sindaci	
- indennità intera	60.000
Componenti Comitato amministr. gestione separata	
- indennità intera	43.192
- indennità ridotta	21.894

Deve essere precisato come gli importi indicati in tabella 1 sono stati ridotti, a decorrere dalla mensilità del novembre 2015, nella misura del 10 per cento, sulla proposta del Consiglio di amministrazione, deliberata dal Consiglio generale.

È da aggiungere che al Presidente in carica nell'esercizio in riferimento – giornalista professionista in posizione di aspettativa non retribuita – è stata corrisposta, oltre all'indennità di carica, una forma di ristoro per il pregiudizio economico e previdenziale derivante dagli effetti della sospensione del rapporto di lavoro (quantificato, per il 2015, in € 52.950 annui, corrispondenti al mancato accantonamento del Tfr e versamento della contribuzione previdenziale), nonché una somma equivalente al pagamento dei contributi Casagit e dell'ammontare della quota di contribuzione del fondo complementare a carico dell'azienda (€ 7.908).

L'ammontare del gettone di presenza è fissato in € 80 e non ha subito modificazioni rispetto al 2014 nel suo importo unitario.

I costi complessivi per indennità, gettoni di presenza e rimborsi spese (di viaggio, alberghiere e per i pasti, oneri contributivi e spese di rappresentanza), gravanti sulla Gestione sostitutiva, si attestano nel 2015 sull'importo di 6/mgl 1.334 (6/mgl 1.388 nel 2014) e segnano, dunque, un decremento pari al 3,91 per cento, in ragione dei minori oneri per rimborso trasferte e della riduzione, seppur limitata a due mensilità, della spesa per indennità agli organi collegiali.

Per la Gestione separata i predetti costi, ammontanti nel 2014 a €/mgl 246, sono pari nel 2015 a €/mgl 230 (-6,5 per cento).

4. L'assetto organizzativo e il personale

Nella relazione sul precedente esercizio è stato illustrato il nuovo assetto organizzativo dell'Istituto, deliberato dal Consiglio di amministrazione nel giugno del 2014, che ha, tra l'altro riguardato il Servizio entrate contributive, con l'inclusione della relativa funzione contributiva in un unico Servizio presso la Gestione principale, con il conseguente trasferimento presso di essa di tutto il personale già impiegato presso Inpgi 2.

La tabella 2 mostra, quindi, la consistenza di personale della sola Gestione sostitutiva, cui, già dal 2014, confluisce, come appena detto, il personale di Inpgi 2.

Tabella 2 - Consistenza del personale

		DIR	QUA	A	В	C	R	GIO	TOT*
	2014	8	13	90	68	11	15	1	206
CEST.	2015	8	15	90	67	9	15	0	204
o s	variazione	0	+2	0	-1	-2	0	-1	-2

^{*}Escluso il Direttore generale e incluso il personale con contratto a termine.

La spesa globale iscritta in bilancio per il personale si attesta a fine 2015 su €/mgl 16.473, con una variazione di modesto rilievo sul precedente esercizio (+0,4 per cento). Variazione che diviene di segno negativo, ove si consideri che l'onere conseguente al costo del servizio di portierato degli immobili trasferiti al "Fondo immobiliare Inpgi" è sostanzialmente sterilizzato dal "rimborso spese" corrisposto dalla gestione del Fondo e che i costi del personale già in servizio presso Inpgi 2 sono addebitati alla medesima gestione.

E', infatti, pari a zero nel 2015 il costo del personale della Gestione separata, nel cui bilancio figurano, comunque, oneri per 2,781 milioni quale riaddebito di costi indiretti di personale da parte della Gestione principale.

I costi globali corrente e medio del personale (con esclusione di quello di qualifica dirigenziale, ma considerando gli oneri del personale a tempo determinato) sono evidenziati, nell'ordine, nella tabella 3.

Tabella 3 - Costi del personale non dirigenziale- Gestione sostitutiva

Anno	Costo complessivo	Dotazione organica	Costo medio	
2014	13.820.168*	198	69.799	
2015	13.839.905*	196	70.612	

^{*}Comprensivo degli oneri previdenziali e assistenziali.

Il direttore generale dell'Inpgi è nominato dal Consiglio di amministrazione, sovrintende al personale e all'organizzazione dei servizi dell'Istituto, ha la responsabilità dell'attività diretta al conseguimento dei risultati e degli obiettivi sulla base degli indirizzi fissati dagli organi collegiali di amministrazione, interviene a tutte le riunioni di questi ultimi e fa parte delle commissioni consultive e di studio che, a norma di Statuto, possono essere nominate dal Consiglio di amministrazione.

Al direttore generale è corrisposta una retribuzione complessiva pari (come nel precedente biennio) ad € 232.480, al netto degli oneri previdenziali e assistenziali e del trattamento di fine rapporto.

Già nella precedente relazione un cenno era riservato alla delibera del Consiglio di amministrazione n. 5/2015, con la quale – su sollecitazione anche del Collegio dei sindaci – si provvide a rivedere il trattamento economico e normativo dei sette avvocati del servizio legale di Inpgi, allineandolo a quanto previsto dall'art. 9 del d.l. n. 90/2014, di riforma dell'Avvocatura generale dello Stato e delle avvocature degli enti pubblici e, contestualmente, a disporre il recupero delle eventuali differenze risultanti a credito dell'ente, conseguenti al regime precedentemente applicato.

5. I bilanci consuntivi e tecnici

I bilanci consuntivi redatti, sia per la Gestione sostitutiva che per la Gestione separata, secondo la normativa civilistica, sono composti da: il conto economico, nel quale sono indicate distintamente le risultanze della gestione previdenziale (ed anche assistenziale per la Gestione sostitutiva) e della gestione patrimoniale; lo stato patrimoniale; la nota integrativa; la relazioni illustrative del Presidente per la Gestione sostitutiva, del Comitato amministratore per la Gestione separata, la relazione del Collegio dei sindaci e quella di revisione contabile e certificazione ad opera della società cui, per entrambe le Gestioni, l'Inpgi ha affidato l'incarico, in ottemperanza alla norma di cui all'art. 2, comma 3, del d.lgs. n. 509 del 1994.

Il Collegio sindacale, unico per le due Gestioni, pur pronunciandosi in senso favorevole all'approvazione dei rispettivi bilanci, ha sottolineato, con riguardo alla Gestione principale il forte disavanzo della gestione previdenziale, coperto dalle plusvalenze immobiliari conseguenti al conferimento al Fondo Giovanni Amendola.

Le relazioni della Società di revisione esprimono il giudizio che i consuntivi per il medesimo esercizio, sia della Gestione sostitutiva, sia della Gestione separata, sono stati correttamente predisposti in tutti i loro aspetti significativi in conformità ai principi contabili e criteri descritti nella nota integrativa. Con riguardo alla Gestione principale nella relazione della Società medesima è presente un "Richiamo di informativa" circa l'entità della riserva IVS a patrimonio netto.

Entrambe le gestioni provvedono periodicamente, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 24, comma 24, del decreto legge n. 201 del 2011, ad affidare ad un professionista esterno la redazione di un bilancio tecnico riferito, in base a quanto previsto dalle vigenti disposizioni normative, a un arco di tempo di cinquant'anni.

Con delibera del consiglio di amministrazione n. 24 del 27 luglio 2015, l'ente ha approvato un nuovo bilancio tecnico con base al 31 dicembre 2014 e con proiezioni sino al 2064. I dati sono stati elaborati dall'attuario sia in base alla normativa vigente, sia avuto riguardo all'effettività della riforma del 2015, i cui tratti salienti sono esposti nel capitolo uno della relazione.

Le proiezioni a normativa vigente evidenziavano, per il saldo previdenziale, valori negativi fino al 2050 (2051 per il saldo IVS) e per il saldo totale (differenza tra entrate totali, comprensive dei rendimenti e uscite totali, comprensive delle spese di gestione) valori negativi per tutto il cinquantennio. A seguito delle proposte modifiche regolamentari, le proiezioni riportavano, invece. un saldo previdenziale negativo fino al 2044 (2047 per l'IVS) e un saldo totale negativo fino al 2045.

Quanto al patrimonio, lo stesso, alle condizioni vigenti, vedrebbe azzerata la propria consistenza già dal 2030, mentre con gli interventi previsti diminuirebbe fino al 2045, per poi incrementarsi dal 2046 e raggiungere, al termine del periodo considerato, un valore superiore ad ℓ /mld 11,7, con conseguente incremento dell'indice di garanzia, che supererebbe l'unità dal 2060 al 2064.

Alla luce di queste proiezioni il giudizio dell'attuario era nel senso di ritenere come il bilancio tecnico a normativa corrente certificasse la situazione di squilibrio strutturale dell'Istituto, dovuto, in primo luogo, alla profonda crisi del mercato del lavoro giornalistico, che ha visto una riduzione del numero di contribuenti attivi, negli ultimi cinque anni, pari al 15 per cento.

Le modifiche regolamentari, invece – prosegue l'attuario – riducendo gli oneri attesi e aumentando le entrate, andrebbero nella direzione di ripristinare l'equilibrio tecnico-attuariale e la sostenibilità dell'Inpgi, consentendo l'erogazione delle prestazioni e il mantenimento della consistenza patrimoniale, che, nell'ultimo decennio di simulazione invertirebbe il trend negativo, tornando a crescere. Tra le principali criticità segnalate dall'attuario, si evidenziava come l'indice di garanzia superasse il livello previsto dalla normativa solo a partire dal 2058, con un patrimonio in costante diminuzione fino al 2045, anno in cui raggiunge una consistenza assai esigua. Qualora le ipotesi ministeriali a base delle proiezioni dovessero rivelarsi sovrastimate in riferimento al settore giornalistico – conclude l'attuario – la sostenibilità dell'Istituto ne sarebbe necessariamente compromessa⁵.

Come già detto in altra parte di questa relazione, soltanto alcune delle misure di riequilibrio deliberate dall'Inpgi nell'estate del 2015 hanno superato il vaglio dei Ministeri vigilanti. Ragione per la quale l'Istituto – su espressa richiesta del Ministero del lavoro e delle politiche sociali – ha predisposto, nel maggio 2016, un nuovo bilancio tecnico che tiene conto del quadro normativo vigente, inviato ai Ministeri vigilanti.

Il documento attuariale, tenuto conto della solo parziale approvazione degli interventi di riforma proposti dalla Cassa, evidenzia preoccupanti profili di criticità, con un saldo previdenziale e un saldo totale negativi, rispettivamente, fino al 2045 e al 2048 e un patrimonio che si azzera già dal 2030 e torna ad essere positivo solo nel 2060.

⁵ Occorre, tuttavia, considerare come ai fini delle proiezioni, il rendimento patrimoniale è stato posto pari al tasso di inflazione (2 per cento), maggiorato di 2,5 punti percentuali, superiore quindi al limite del 3 per cento (1 per cento in termini reali), da ultimo confermato con nota del Ministero del lavoro e delle politiche sociali n. 13754 del 15 settembre 2015.

Il giudizio dell'attuario è, pertanto, almeno nella vigente configurazione regolamentare, di non solvibilità dell'Istituto.

Per quanto attiene alla Gestione separata, il bilancio tecnico con base al 31 dicembre 2014, approvato con delibera del 14 ottobre 2015, non evidenzia – a giudizio dell'attuario – problemi in termini di tenuta prospettica e solvibilità attesa. Sia il saldo previdenziale, sia il saldo totale risultano, infatti, positivi in tutto il periodo considerato, con un rapporto tra patrimonio e riserva legale sempre ampiamente superiore all'unità.

PARTE SECONDA - La Gestione sostitutiva dell'Ago

1. La gestione previdenziale e assistenziale

Nel periodo oggetto del presente referto la gestione vede ancora in crescita la platea dei propri iscritti, ammontanti a 34.588 di cui 6.427 pensionati diretti. Rispetto al 2014 aumenta da una parte il numero dei pensionati (tabella 6), diminuisce dall'altra quello degli iscritti attivi non titolari di pensione.

Gli iscritti in attività, sono, infatti, nel 2015 – come esposto nella tabella 4 – 15.340, con una diminuzione di 887 unità sui dati del 2014 (-5,5 per cento).

Ancora nel 2015, dunque, sembra ulteriormente consolidarsi l'inversione di tendenza, registrata già dal 2010, di un andamento che, sia pur con percentuali d'incremento via via decrescenti, aveva visto aumentare tra il 2006 e il 2009 il numero degli iscritti attivi.

La diminuzione tra il 2014 e il 2015 degli iscritti attivi rappresenta la somma della flessione del numero dei professionisti (-836 iscritti), dei pubblicisti (-50 iscritti) e il lieve decremento dei praticanti (-1 iscritto).

Quanto alla situazione occupazionale, si rileva come, a fine 2010, i rapporti di lavoro in essere ammontassero nel complesso a 18.509 unità (somma dei rapporti a tempo indeterminato e di quelli a termine), con un decremento, rispetto all'esercizio precedente, di 372 unità (pari al 2 per cento). Nel 2011 i rapporti di lavoro si contavano in 18.341, con uno scostamento sul 2010 di -168 unità, pari a -0,9 per cento. Il 2012 faceva registrare in modo ancor più marcato il trend in diminuzione: a fine anno i rapporti di lavoro erano 17.808, con un decremento di 533 unità, pari al 2,9 per cento. Nel 2013 il numero si riduce ulteriormente con 16.955 rapporti di lavoro (-853 sul 2012) ed una contrazione percentuale del 4,8, per attestarsi, nel 2014 su 16.417 unità (-538 sul 2013), con un calo del 3,2 per cento e nel 2015 su 15.461 unità (-956 sul 2014), con una diminuzione del 5,8 per cento. La maggiore diminuzione dei rapporti di lavoro continua a riguardare i contratti stipulati ai sensi del CNLG Fieg/Fnsi (-728 tra il 2015 e il 2014; -566 tra il 2014 e il 2013; -629 tra il 2013 e il 2012; -448 tra il 2012 e il 2011; -203 nel 2011 sul 2010; -569 nel 2010 sul precedente esercizio).

Tabella 4 - Iscritti attivi

Iscritti attivi*	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Professionisti	16.104	15.598	15.287	14.703	14.036	13.401	12.565
Pubblicisti	2.338	2.441	2.569	2.571	2.452	2.453	2.403
Praticanti	269	289	307	327	313	373	372
Totale	18.711	18.328	18.163	17.601	16.801	16.227	15.340

^{*}I dati riferiti agli iscritti per gli anni 2009-2015 sono aggiornati al febbraio 2016.

A fronte dell'evidenziata consistenza annua degli iscritti attivi, risulta gravare sulla Gestione sostitutiva, alla fine di ciascun esercizio, il seguente numero di trattamenti pensionistici obbligatori IVS (tabella 5) ripartito tra le varie tipologie, che ha complessivamente registrato, tra il 2008 e il 2015, un aumento di 2.413 unità, di cui 409 tra il 2014 e il 2015. L'incremento annuale rappresenta il saldo tra le nuove pensioni liquidate e quelle venute a cessare in ciascun esercizio.

Tabella 5 - Pensioni

2014	2015
3.074	3.243
1.059	1.091
1.737	1.907
174	186
6.044	6.427
539	535
1.651	1.681
2.190	2.216
8.234	8.643
3,39	4,97
	3.074 1.059 1.737 174 6.044 539 1.651 2.190 8.234

^(*) Prepensionamenti a carico dello Stato: n. 826 al 31.12.2015 (689 al 31.12.2014).

Dai dati esposti nelle tabelle 4 e 5 si ricava che il rapporto tra iscritti attivi e pensioni (evidenziato nella tabella 6) ha subito nel 2015 un'ulteriore flessione, a conferma del trend riscontrabile negli anni precedenti.

Tabella 6 - Rapporto iscritti attivi / pensioni

Anno	Iscritti attivi	Pensioni	Rapporto
2009	18.711	6.495	2,88
2010	18.328	6.992	2,62
2011	18.163	7.303	2,49
2012	17.601	7.646	2,30
2013	16.801	7.964	2,11
2014	16.227	8.234	1,97
2015	15.340	8.643	1,77

Nella tabella 7 sono riportati i dati di flusso di nuove pensioni nel periodo esaminato, dai quali emerge che la quantità complessiva dei trattamenti, che nel 2012 segnava una diminuzione del 12,1 per cento e nel 2013 si manteneva sostanzialmente stabile, nel 2014 torna a diminuire, con una percentuale del 5,9, determinata dal calo delle pensioni dirette, mentre nel 2015 mostra valori in incremento per 179 unità, pari al 34 per cento sul precedente esercizio.

Tabella 7 - Pensioni liquidate in ciascun anno

PENSIONI liquidate in ciascun anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Pensioni dirette*	323	358	598	475	424	450	416	576
Pensioni superstiti	121	102	137	161	135	111	112	131
Totale	444	460	735	636	559	561	528	707

^{*}Di cui 137 prepensionamenti con oneri a carico dello Stato.

L'ammontare complessivo annuo degli oneri sostenuti dalla gestione per le prestazioni IVS e del gettito delle correlate entrate contributive è indicato nella tabella 8, contenente, altresì, i dati relativi all'aliquota contributiva in vigore e alla massa retributiva imponibile, nonché al rapporto pensioni/contributi.

Tabella 8 - Pensioni IVS / Contributi IVS

(dati in migliaia)

		(acces to	ii in migitata)					
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Pensioni IVS (A)	321.830	346.390	369.272	392.667	409.680	425.868	444.115	460.901
Contributi IVS (B)	378.989	374.611	376.288	372.240	373.796	350.673	348.315	340.217
-correnti (C)	364.496	362.660	365.161	363,222	367.097	344.338	341.517	331.827
-relativi ad anni precedenti	14.493	11.951	11.127	9.018	6.699	6.335	6.798	8.391
Aliquota IVS %:								
-quota a carico lavoratore*	8,69	8,69	8,69	8,69	8,69	8,69	8,69	8,69
-quota a carico datore	20,28	20,28	20,28	20,28	21,28	21,28	22,28	22,28
Totale aliquota	28,97	28,97	28,97	28,97	29,97	29,97	30,97	30,97
Monte retrib, imponibile	1.235.758	1.237.578	1.230.796	1.210.338	1.187.535	1.116.653	1.075.900	1.046.400
Incidenza%:								150.00
A/B	84,9	92,5	98,1	105,5	109,6	121,4	127,5	135,5
A/C	88,3	95,5	101,1	108,2	111,6	123,6	130,0	138,9

^{*} La legge n. 438/1992 ha previsto inoltre a carico del giornalista un'aliquota contributiva aggiuntiva, pari all'1% sulla quota di retribuzione mensile eccedente la prima fascia di retribuzione pensionabile (fascia fissata per il 2015 in € 44.888, a fronte di € 44.456 nel 2014).

Dai dati esposti nella tabella 8 si ricava che, già a partire dal 2010, il saldo tra contributi correnti e prestazioni IVS passa in territorio negativo (€/mgl -4.111). Il cennato andamento si consolida negli anni successivi, passando da €/mgl -29.445 del 2011, a €/mgl -42.583 nel 2012, a €/mgl -81.530 nel 2013, per raggiungere gli €/mgl -102.598 nel 2014 ed €/mgl -129.074 nell'esercizio in esame.

Si trae altresì dalla tabella medesima, che, alla fine del periodo preso in esame (2008-2015), gli oneri per le pensioni sono aumentati del 43,21 per cento (con un tasso d'incremento sull'esercizio precedente del 3,78 per cento nel 2015; del 4,28 per cento nel 2014, del 3,95 per cento nel 2013, del 4,3 nel 2012, del 6,34 nel 2011 e del 6,61 nel 2010, a fronte del 7,63 per cento nel 2009). Il gettito contributivo IVS, per parte sua – che nel complesso (contributi correnti + quelli relativi ad anni precedenti), registrava nel periodo 2008-2013 una diminuzione dell'8,07 per cento – conferma, nel 2014 e nel 2015, il trend discendente, attestandosi (nell'esercizio in esame) su €/mgl 340.217, in flessione del 2,32 per cento sul 2014. L'indice di copertura della spesa pensionistica IVS corrente da parte del correlato gettito contributivo è dello 0,72, inferiore a quello del 2014 (0,77).

Come già segnalato nelle precedenti relazioni, a determinare i risultati degli anni più recenti – sul versante della mancata copertura della spesa pensionistica IVS da parte delle correlate entrate contributive – hanno concorso, in misura determinante, la crisi del settore, con il ricorso delle aziende ai contratti di solidarietà, a esodi incentivanti e prepensionamenti, l'innalzamento della fascia retributiva annua per il versamento del contributo integrativo, con conseguente calo del relativo flusso, alcune tipologie di benefici contributivi, oltre che – dal lato della spesa – fattori vari, tra i quali l'incremento dei trattamenti pensionistici liquidati e il maggior importo dei nuovi trattamenti rispetto a quelli cessati (l'importo medio delle pensioni erogate passa da euro 56.927 del 2013, a € 57.209 del 2014 e a € 57.407 del 2015).

Nel 2015, tutti gli indicatori riferibili all'andamento della gestione previdenziale dell'Istituto mostrano un ulteriore peggioramento. L'entrata da contributi IVS, già in sensibile calo sull'esercizio precedente, segna una ancor più netta flessione in ragione di una ulteriore diminuzione degli iscritti attivi, di una riduzione complessiva dei rapporti di lavoro (ancorché meno significativa di quella degli esercizi più recenti) e del ricorso ai prepensionamenti, cui corrisponde ovviamente l'incremento del numero delle pensioni.

Un cenno va riservato alla liquidazione dei prepensionamenti ex legge n. 416 del 1981 con onere a carico dello Stato. Nel 2015 l'Inpgi ha autorizzato le relative spese per l'importo di 32 milioni (28,1 milioni nel 2014), 29 dei quali a carico dello Stato e la parte eccedente imputata all'apposito fondo contrattuale per finalità sociali.

Oltre alle pensioni IVS, che costituiscono la parte preponderante delle prestazioni istituzionali, la Gestione sostitutiva eroga, come già ricordato, una serie di altre prestazioni di carattere obbligatorio, quali quelle indicate, con i corrispondenti costi annui, nella tabella 10.

Gli altri contributi obbligatori (esclusi cioè quelli IVS) ed il rispettivo gettito annuo sono evidenziati nella tabella 9, dalla quale risulta che il loro gettito complessivo nel 2015 diminuisce di 0,805 milioni, da riferire per quota maggiore all'ulteriore calo dei contributi da disoccupazione⁶.

Tabella 9 - Altri contributi obbligatori

(dati in migliaia)

ALTRI CONTRIBUTI OBBLIGATORI*	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Contributi disoccupazione	20.353	20.019	20.136	19.867	19.429	18.242	17.619	17.130
Contributi assegni familiari	611	597	600	593	579	549	551	513
Contributi assicurazione infortuni	2.303	2.655	2.648	2.621	2.558	2.451	2.365	2.315
Contributi mobilità	2.446	2.329	2.302	2.196	2.154	2.004	1.878	1.802
Contributi fondo garanzia indennità anzianità	871	717	761	672	660	592	530	524
Contributi di solidarietà	3.439	3.340	3.423	3.253	3.229	3.112	2.917	2.772
Quote indennità mobilità a carico datore di lavoro	0	0	0	9	3	0	5	0
Totale	30.023	29.657	29.869	29.211	28.612	26.951	25.860	25.055

^{*} Gli importi indicati nel prospetto comprendono sia le entrate contributive correnti che quelle riferite ad anni precedenti.

Tabella 10 - Altre prestazioni obbligatorie

(dati in migliaia)

							(dati in migliaia)	
ALTRE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Liquidazione in capitale	51	29	61	125	181	17	233	80
Pensioni non contributive	166	144	131	113	99	98	99	99
Assegni familiari	377	384	470	588	619	673	713	714
Trattamenti disoccupazione	9.161	10.010	10.346	10.630	11.588	17.107	16.943	15.084
Trattamento tubercolosi	6	7	2	0	0	0	0	0
Gestione infortuni	2.162	999	1.088	1.907	1.639	1.260	806	1.167
Trattamento fine rapporto	212	427	408	1.286	816	1.232	3.225	4.748
Assegni per cassa integrazione	680	492	1.162	2.843	3.648	4.417	4.516	4.858
Indennità cassa integrazione per contratti solidarietà	0	227	2.099	2.708	7.937	11.996	14.772	17.492
Indennità di mobilità	7	1	0	0	0	0	0	129
Assegni temp. inabilità	0	0	0	0	0	0	0	20
Totale	12.822	12.721	15.767	20.200	26.527	36.800	41.307	44.391
Totale	12.822	12.721	15.767	20.200	26.527	36.800	41.307	

Con riferimento alla tabella 10 è da porre in rilievo come il perdurare della crisi del settore editoriale ha determinato, per l'esercizio in esame, il ricorso – in continuo aumento dal 2009 – agli

⁶ E' specificato in nota integrativa come per il 2015 siano a carico del "Fondo straordinario per gli interventi in editoria" per il triennio 2014-2016 gli interventi di Cigs e dei contratti di solidarietà erogati dall'Istituto per la parte eccedente l'onere complessivo sostenuto nel 2014 e, comunque, per un importo non superiore ai 2 milioni.

ammortizzatori sociali, da cui è derivato, quale naturale effetto, l'incremento complessivo della spesa previdenziale⁷.

L'ammontare globale delle prestazioni obbligatorie diverse dai trattamenti IVS segna, infatti, nel 2015 un incremento del 7,5 per cento sul 2014 e, più in generale, sui valori degli anni precedenti.

E' soprattutto l'indennità della cassa integrazione per contratti di solidarietà – ammortizzatore sociale, assimilabile alla Cigs, che consiste nella riduzione dell'orario di lavoro, con conseguente integrazione salariale per i giornalisti interessati – a segnare, come del resto nell'anno precedente, una forte crescita della spesa, pari, nel confronto tra 2014 e 2015, a €/mgl 2.720. Questo incremento è da riferire alle numerose aziende che hanno attivato tale forma di ammortizzatore sociale e al conseguente aumento dei beneficiari, che passano dalle 2.858 unità del 2014 alle 3.905 unità del 2015.

In aumento, sul 2014, è anche l'onere per cassa integrazione (€/mgl 342), da ricondurre al maggior numero di adesioni da parte delle aziende a tale trattamento (1.250 giornalisti beneficiari contro i 772 del 2014).

La spesa per il trattamento di disoccupazione è ancora in diminuzione (-€/mgl 1.859 sul 2014, pari al 10,97 per cento), continuando, comunque, anche nel 2015, a rivestire una certa rilevanza, in considerazione del consistente numero di trattamenti liquidati ai giornalisti (1.853). E' specificato in nota integrativa come la flessione della spesa sia essenzialmente da ricondurre al venir meno, dall'ottobre del 2014, della possibilità di accedere al trattamento in caso di dimissioni, salvo casi particolari.

È da osservare come, nel 2015, l'articolato sistema di ammortizzatori sociali a favore dei giornalisti evidenzi, nel saldo tra entrate e uscite, uno squilibrio pari a -10,708 milioni⁸.

32

⁷ Con riguardo agli ammortizzatori sociali, sono a carico del datore di lavoro i contributi (sulla retribuzione imponibile) nella misura dell'1,61 per cento per assicurazione contro la disoccupazione e dello 0,30 per mobilità. Inoltre, come già detto in altra parte della relazione è dovuto dai datori di lavoro un contributo dello 0,50 (oltre a uno 0,10 a carico del giornalista) destinato dal 2013 a finanziare i prepensionamenti. La quota di tale contributo a carico del datore di lavoro passa, dal 1° settembre 2014 e fino al 31 dicembre 2016 dallo 0,50% all'1,50%, come stabilito dalla delibera del Consiglio di amministrazione n. 41 del 30 luglio 2014, per poi divenire strutturale dal 1° gennaio 2016 e destinato a coprire, in genere, i costi per ammortizzatori sociali.

⁸ Dal lato delle entrate sono ricompresi, oltre ai contributi per mobilità e disoccupazione, anche il contributo aggiuntivo dell'1 per cento per ammortizzatori sociali e le risorse previste dall'art. 5 del d.p.c.m. 30 settembre 2014.

Gli oneri per il trattamento di fine rapporto iscritti in bilancio in incremento per €/mgl 1.523 sul 2014 (+47,2 per cento), sono dovuti all'aumento del numero delle aziende dichiarate fallite con giornalisti aventi un'anzianità lavorativa elevata.

Con riguardo alla gestione infortuni (l'assicurazione infortuni per i giornalisti viene gestita dall'Inpgi in base a convenzione con la Fnsi), il costo del 2015 è di 6/mgl 1.167. Il relativo fondo, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale, si incrementa, rispetto al 2014, di 6/mgl 1.008, aumento derivante dal saldo positivo tra totale delle entrate e delle uscite, comunque, in incremento per il maggior numero di trattamenti liquidati (61 contro i 55 dell'anno precedente).

Sul complesso delle prestazioni previdenziali e assistenziali erogate dall'Istituto limitata è l'incidenza di quelle di carattere non obbligatorio, elencate nella tabella 11.

Tabella 11 - Prestazioni facoltative

(dati in mieliaia)

							(aan in	miguaia
PRESTAZIONI FACOLTATIVE	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Sovvenzioni assistenziali varie	202	300	279	235	233	186	149	126
Assegni "Una-tantum" ai superstiti	367	296	357	391	409	364	368	427
Assegni di superinvalidità	1.196	1.221	1.215	1.292	1.187	1.242	1.335	1.308
Accert. sanitari superinvalidità	29	35	26	27	43	57	46	49
Case di riposo per i pensionati	803	762	802	882	1.050	1.132	984	763
Totale	2.597	2.614	2.679	2.827	2.922	2.981	2.882	2.673

L'onere complessivo per le prestazioni facoltative non ha registrato nel periodo considerato variazioni di particolare rilievo. Tra le voci più significative di questa categoria sono da segnalare, come per gli anni precedenti, gli oneri per assegno di superinvalidità (1,3 milioni) e il rimborso rette ricoveri pensionati (0,76 milioni).

Riassuntivamente, l'ammontare in ciascun esercizio di tutte le prestazioni obbligatorie e delle entrate contributive aventi la stessa natura è indicato nella tabella 12, in cui sono, altresì, esposti i dati relativi al saldo tra contributi e prestazioni e all'incidenza percentuale di quest'ultime sui primi.

Tabella 12 - Contributi obbligatori / Prestazioni obbligatorie

(dati in migliaia)

							(week the	nigitata)
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Contributi obbligatori (compresi IVS)	409.013	404.268	406.158	401.452	402.409	377.624	374.175	365.272
- di cui riferiti ad anni precedenti	15.638	12.686	11.992	9.561	7.205	6.778	7.272	8.909
Prestazioni obbligatorie (comprese IVS)	334.651	359.111	385.037	412.866	436.208	462.668	485.423	505.292
Differenza contributi/prestazioni	74.362	45.157	21.121	-11.414	-33.799	-85.044	-111.248	-140.020
Incidenza % prestazioni/contributi	81,8	88,8	94,8	102,8	108,4	122,5	129,7	138,3

Mostra la tabella che il saldo tra contributi e prestazioni – sempre di segno positivo sino al 2010 – si colloca negli anni successivi in territorio negativo, con un peggioramento progressivo, che nel 2013 arriva a superare gli 85 milioni, nel 2014 si attesta su €/mgl -111.248 e nel 2015 peggiora ulteriormente, con un saldo di €/mgl -140.020.

L'ultima tabella (13) dedicata alla gestione previdenziale e assistenziale offre, infine, il quadro di sintesi di tutte le entrate e le uscite della gestione medesima, dalla quale risulta che, dal 2008 al 2015, i ricavi complessivi sono diminuiti del 8,65 per cento, mentre i costi complessivi sono aumentati del 50,59 per cento, con andamento del rispettivo tasso annuo, riguardo ai ricavi, in flessione nel 2009 per il 2,8 per cento, ancora in diminuzione nel 2010 dello 0,04 per cento, nel 2011 dell'1,64 per cento, nel 2012 in crescita del 4,3 per cento, nel 2013 in diminuzione per la medesima percentuale e, infine, nel 2014 e nel 2015 in flessione, rispettivamente, dell'1,6 e del 2,63 per cento. Negli stessi esercizi l'incremento dei costi è risultato dell'8 per cento (2009), del 7,1 per cento (2010), del 6,7 per cento (2011), del 5,7 per cento (2012), del 5,8 per cento (2013), del 5 per cento nel 2014 e del 4 nel 2015. Per effetto di questo diverso andamento, il saldo della gestione (che, già nel 2009, registrava un'importante flessione di €/mgl 39.099, corrispondente al 40,2 per cento, sulla quale influiva, oltre alla diminuzione del gettito contributivo, un maggior tasso d'incremento della spesa per prestazioni) continua a flettere nel 2010 di ulteriori 26,3 milioni, fino a raggiungere il risultato negativo del 2011 pari a -1,303 milioni di euro, del 2012 a -7,391 milioni, del 2013 a -51,649 e quello, ancor più preoccupante, di -81,620 milioni nel 2014 e di -111,940 milioni nel 2015.

⁹ Le entrate, oltre che dai contributi obbligatori, sono essenzialmente costituite da: contributi non obbligatori (per riscatto, prosecuzione volontaria e ricongiunzione di periodi assicurativi non obbligatori); sanzioni ed interessi derivanti da inadempienze e dilazioni contributive; recuperi a vari titoli (per indennità di disoccupazione e Cigs, rivalsa verso terzi per prestazioni relative ad infortuni, rimborsi rette case di riposo, indennità fine rapporto, etc.). L'aliquota contributiva complessiva posta a carico delle aziende (IVS, disoccupazione, mobilità, Tfr, assegni familiari) è calcolata in misura pari al 24,54 per cento.

¹⁰ Le uscite, oltre che da quelle relative a prestazioni obbligatorie e a prestazioni non aventi tale carattere, sono costituite da varie voci di spesa, tra le quali la più consistente risulta quella per trasferimenti di contributi previdenziali ad altri enti a seguito di domande presentate ai sensi della legge n. 29/1979.

Tabella 13 – Sintesi gestione previdenziale

187	VIST.						(dati in mig	liaia)
RICAVI	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
- Contributi obbligatori	409.013	404.268	406.158	401.452	402.409	377.624	374.175	365.272
- Contributi non obbligatori	15.464	13.574	9.341	8.879	10.991	31.856	11.470	11.035
- Sanzioni e interessi	10.732	5.110	6.590	4.940	4.459	3.887	12.815	5.897
- Altri ricavi gestione	856	1.027	1.725	1.081	1.690	2.007	8.384	11.968
- Utilizzo fondi	0	0	0	0	15.051	451	2.238	4.165
TOTALE	436.065	423.979	423.814	416.849	434.601	415.825	409.082	398.338
COSTI								
- Prestazioni obbligatorie	334.651	359.111	385.038	412.866	436.208	462.668	485.422	505.292
- Prestazioni non obbligatorie	2.597	2.614	2.679	2.827	2.922	2.980	2.883	2.673
- Altri costi gestione	1.609	4.144	4.289	2.459	2.861	1.825	2.397	2.312
TOTALE	338.857	365.869	392.006	418.152	441.991	467.473	490.702	510.278
Risultato gest. prev. e assist.	97.208	58.110	31.808	-1.303	-7.391	-51.649	-81.620	-111.940
Incidenza % costi/ricavi	77,7	86,3	92,5	100,3	101,7	112,4	120,0	128,1

2. La gestione patrimoniale

2.1 La gestione immobiliare

Secondo le risultanze di bilancio, gli immobili di proprietà dell'Inpgi (costituiti, oltre che da quelli di carattere strumentale, da fabbricati d'investimento destinati, in larga quota, a uso abitativo¹¹) continuano a rappresentare parte significativa delle attività patrimoniali complessive della Gestione sostitutiva, con un'incidenza su quest'ultime, però, continuamente declinante, attestatasi nel 2015 sul 16 per cento (23 per cento nel 2014).

In relazione a quanto disposto dal decreto legge n. 78 del 2010 sulle operazioni di acquisto e vendita degli immobili da parte degli enti che gestiscono forme di previdenza obbligatoria, l'Inpgi ha adottato in data 28 novembre 2014 e 2 dicembre 2015, rispettivamente i piani triennali di investimento 2015-2017 e 2016-2018.

Quest'ultimo piano prevede, in particolare, nel triennio, investimenti immobiliari per complessivi 30 milioni con la sottoscrizione di quote di fondi immobiliari da parte della Gestione separata. Dal lato delle vendite, l'importo complessivo di 480 milioni è riferito in parte (30 milioni) alla vendita di quote del "Fondo immobiliare Inpgi" dalla Gestione sostitutiva alla Gestione separata ed il resto (450 milioni) al piano di dismissione immobiliare. I reimpieghi della liquidità è previsto siano prevalentemente destinati ad investimenti nel settore obbligazionario.

A tale riguardo, è da considerare come, sul finire del 2015, il Consiglio di amministrazione dell'Istituto abbia deliberato (n. 57/2015) l'adozione di un nuovo modello di gestione del patrimonio e degli investimenti (LDI – liabilities driven investing) finalizzato ad aumentare sensibilmente la liquidità del patrimonio anche attraverso una "organica e disciplinata attività di valorizzazione e vendita di investimenti immobiliari". Si è inteso, in buona sostanza, adottare una politica degli investimenti tale da compensare gli squilibri della gestione previdenziale, così da reperire – in attesa che le misure della riforma producano effetti economici – flussi finanziari liquidi a copertura del fabbisogno corrente attraverso la redditività generata dalla gestione del patrimonio.

[&]quot; Il valore lordo di bilancio degli immobili destinati a prevalente uso abitativo è di €/mgl 147.218, quello degli immobili a prevalente uso diverso è di €/mgl 16.771, come nel 2014.

Dal 2014 al 2015 il complessivo valore di libro degli immobili (€/mgl 316.723) ha registrato, come già nel precedente biennio, una sensibile variazione in diminuzione per effetto: a) dell'ulteriore apporto al "Fondo immobiliare Inpgi" di 28 immobili del valore storico di 145,144 milioni e di mercato — previa stima redatta da un esperto indipendente — di 235,330 milioni, con una plusvalenza netta di 90,186 milioni circa; b) della vendita parziale diretta di un fabbricato del valore storico di 0,585 milioni e di mercato di 0,572 milioni, con una minusvalenza netta di €/mgl 13,075.

Di tale andamento, e di quello che si riferisce ai precedenti cinque anni, offre un quadro sintetico la tabella 14¹².

Tabella 14 - Valore degli immobili

(dati in migliaia)

					(teteri	in mignara)
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Valore immobili:						
-lordo (A)	713.052	713.363	713.257	626.478	470.663	324.934
-al netto fondo ammor.to (B)	707.228	707.035	706.426	619.144	462.826	316.723
Totale attivo (C)	1.814.003	1.842.528	1.866.540	1.906.893	1.989.682	1.953.983
Incidenza % (B/C)	39	38,4	37,8	32,5	23,3	16,2

E' da aggiungere, a mero titolo informativo, come una stima interna sul patrimonio dell'Istituto al 31 dicembre 2015 abbia definito in 459,479 milioni circa (740,371 nel 2014; 1.032 milioni nel 2013; 1.244 milioni nel 2012) il valore complessivo di mercato degli immobili di proprietà, ivi comprese le sedi di struttura.

I dati concernenti la redditività annua, lorda e netta, del patrimonio immobiliare destinato a locazione sono esposti nella tabella 15, nella quale vengono altresì evidenziati il valore contabile medio annuo dello stesso e l'ammontare complessivo delle entrate derivanti dai canoni di locazione e degli oneri a carico dell'Istituto, al netto del saldo tra plusvalenze/minusvalenze da cessione di immobili (pari, rispettivamente, a 91,040 milioni e a 0,867 milioni).

Come si ricava dalla tabella, l'ammontare dei proventi da locazione registrava nel 2011 e nel 2012 un incremento (rispettivamente del 3,3 per cento sul 2010 e del 5,01 sul 2011), per l'effetto dell'aumento dei ricavi sia degli immobili ad uso abitativo, sia di quelli commerciali. Circostanza da

¹² Nei conti d'ordine è iscritto l'importo di 0,230 milioni relativo a vendite dirette di porzioni di un'immobile programmate nel 2016.

ricondurre agli aumenti per rinnovi contrattuali, agli effetti dell'adeguamento Istat e all'entrata a regime del canone per un immobile di nuova acquisizione. Nel triennio 2013-2015 i ricavi in parola mostrano una flessione (sui precedenti esercizi), rispettivamente del 3,5, del 20,1 e del 26,6 per cento, da riferire principalmente agli effetti derivanti dalle operazioni di apporto degli immobili al Fondo, ma anche dalla perdurante crisi del settore.

Nell'esercizio in esame diminuisce, dunque, sia la redditività lorda (riferita al valore medio contabile degli immobili), sia quella netta, che passa dall'1,60 del 2014 all'1,45 del 2015. Percentuali, queste ultime, che non si discostano di molto da quelle che conseguirebbero ad un calcolo della redditività, sempre ai valori contabili, avuto a riferimento un valore di 381,028 milioni, quale consistenza media del patrimonio immobiliare nel 2015, ma che, ove considerate sulla consistenza media ai valori di mercato degli immobili da reddito (567,130 milioni), segnerebbero un rendimento negativo del patrimonio.

Tabella 15 - Redditività patrimonio immobiliare

(dati in migliaia)

REDDITIVITA' PATRIMONIO IMMOBILIARE	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Valore medio di bilancio immobili destinati a locazione	696.649	697.009	697.171	689.934	570.101	442.074
Canoni di locazione	32.702	33.797	35.489	34.234	27.370	20.091
Redditività lorda	4,69%	4,85%	5,09%	4,96%	4,80%	4,54%
Costi netti di gestione	7.580	8.539	8.352	7.906	8.351	6.137
Margine operativo lordo	25.122	25.258	27.137	26.328	19.019	13.954
Redditività contabile prima delle imposte	3,61%	3,62%	3,89%	3,82%	3,34%	3,16%
Totale imposte	6.351	6.453	11.393	11.473	9.901	7.539
Margine operativo al netto delle imposte	18.771	18.805	15.744	14.855	9.118	6.415
Redditività netta contabile	2,69%	2,70%	2,26%	2,15%	1,60%	1,45%

Fonte INPGI.

Nella precedente relazione si è detto della costituzione nel 2013, per iniziativa dell'Istituto, del "Fondo immobiliare INPGI", nel quale si intende progressivamente apportare l'intero patrimonio immobiliare dell'Istituto medesimo. Si ricorda che il Fondo è diviso in due comparti. Al "comparto uno" nel 2013 vennero trasferiti immobili per un valore di mercato di 179,6 milioni e conferimenti in danaro per 2,5 milioni, avendo come corrispettivo 3.642 quote, 300 delle quali trasferite alla Gestione separata.

Nel 2014 ai due comparti del Fondo sono stati trasferiti ulteriori 23 immobili (per un valore di mercato di 258,491 milioni) e versamenti in danaro per 48,930 milioni. Alla Gestione separata sono

state trasferite quote per un ammontare complessivo di 10 milioni circa, con il realizzo di una plusvalenza di 0,105 milioni.

Nell'esercizio in esame, infine, i conferimenti ai due comparti del Fondo sono pari 235,377 milioni, costituiti dall'apporto in immobili (nel numero di 28) per 235,330 milioni e conferimenti in danaro per 47.000 euro.

A fine 2015 l'Inpgi possiede 13.982 quote del Fondo, per un valore di bilancio di 699,227 milioni e di mercato di 696,443 milioni.

2.2 La gestione mobiliare

Occorre premettere come il piano di impiego dei fondi mobiliari adottato dall'Inpgi preveda impieghi finanziari nel 2015 e nel 2016 pari, rispettivamente, a €/mgl 90.300 (€/mgl 30.000 per l'Ago e €/mgl 60.300 per la Separata) e €/mgl 60.500 (€/mgl 10.000 per l'Ago e €/mgl 50.500 per la Separata).

Nella tabella 16 è sinteticamente riportata la composizione, al valore contabile, del portafoglio titoli (sia immobilizzati che appartenenti all'attivo circolante, gestiti in gran prevalenza presso terzi) alla fine di ciascun esercizio.

Mostra la tabella come il valore contabile del portafoglio, in incremento sino al 2011, abbia registrato nel 2012 una diminuzione, sia pure lieve, con una incidenza del 41,7 per cento degli investimenti sul totale delle attività patrimoniali. Nel 2013 e nel 2014 questo rapporto tocca, rispettivamente il 44,7 e il 53,5 per cento, con tutta prevalenza in ragione dell'apporto di immobili al "Fondo immobiliare Inpgi", di cui si è detto nel paragrafo precedente. Nel 2015, infine, il rapporto tra i due valori cresce sensibilmente, sino a toccare il 66,2 per cento per effetto, ancora, dell'incremento di valore dell'investimento nel fondo immobiliare.

La categoria dei fondi immobiliari si incrementa, dunque, tra il 2013 e il 2015 assai sensibilmente (+ 477,952 milioni) con una movimentazione interna – nell'esercizio in esame – che vede l'aumento del "Fondo immobiliare Inpgi" per 235,377 milioni, a fronte della minore consistenza degli altri fondi immobiliari detenuti, per effetto anche di svalutazione a conto economico per 1,638 milioni.

Di un qualche rilievo è anche la minore consistenza dei fondi hedge total return, su cui ha anche inciso una svalutazione a conto economico di 0,526 milioni¹³.

Quanto ai titoli iscritti nell'attivo circolante la tabella 16 mostra che, nel 2015, diminuisce ancora il valore dell'investimento in titoli obbligazionari che determina una minore consistenza delle attività finanziarie non immobilizzate per €/mgl 2.004 nel raffronto con il 2014¹⁴.

Tabella 16 - Composizione degli investimenti mobiliari

(dati in migliaia)

INVESTIMENTI	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Titoli immobilizzati						
Fondi private equity	11.708	21.985	32.120	37.584	45.946	44.270
Fondi total return	80.786	51.079	51.357	42.963	31.825	1.004
Fondi immobiliari	25.000	30.356	51.354	230.839	473.507	708.791
TOTALE (A)	117.494	103.420	134.831	311.386	551.278	754.065
Titoli attivo circolante						
Fondi obbligazionari	379.177	364.470	348.910	275.589	207.346	201.399
Fondi azionari	252.695	273.635	251.872	229.768	242.585	243.688
Fondi comuni investimento	14.987	18.702	18.241	8.862	- 1	
Fondi total return	u u	27.642	24.980	26.787	30.372	33.214
TOTALE (B)	646.858	684.449	644.003	541.006	480.304	478.299
TOTALE (A+B)	764.352	787.869	778.835	852.392	1.031.582	1.232.365

Fonte Inpgi.

Il valore di mercato degli investimenti mobiliari dell'Inpgi è pari a fine 2015 a 1.325 milioni (1.171 milioni nel 2014) ed è composto, come si è visto, da titoli rappresentati da quote di fondi comuni di investimento, comprese quote di fondi di fondi hedge, fondi immobiliari e fondi private equity.

La tabella 17 espone i risultati economici della gestione mobiliare nel periodo 2010-2015 e mostra come nel 2015 il saldo tra costi e ricavi segni un deciso miglioramento sul precedente esercizio con un risultato in incremento per 51,647 milioni.

La tabella 18 dà conto, nel dettaglio, della consistenza delle singole voci di costo e di ricavo che determinano i risultati del 2014 e del 2015. E' opportuno ribadire come il valore delle svalutazioni a conto economico (6,079 milioni) sia da riferire alle immobilizzazioni finanziarie per 2,164 milioni e ai titoli dell'attivo circolante per 3,915 milioni.

¹³ Da rilevare come nei conti d'ordine sia iscritta la somma di 53,013 milioni per la sottoscrizione di quote di fondi immobiliari (diversi rispetto al "Fondo immobiliare Inpgi") per 17,875 milioni e quote di fondi *private equity* per 35,138 milioni.

¹⁴ Il valore contabile rappresentato in tabella è rettificato per effetto delle svalutazioni di fine esercizio (€/mgl 3.915) per l'iscrizione di ciascun titolo al minore tra il valore di bilancio e quello di mercato.

I dati esposti nella tabella mostrano come il rendimento ai valori contabili, in riferimento alla consistenza media del portafoglio titoli, sia pari nel 2014 all'1,72 per cento e nel 2015 al 5,99 per cento. Avuto, poi, riguardo al rendimento ai valori di mercato¹⁵ – tenuto conto delle plus/minus valenze implicite non realizzate – esso è pari nel 2014 al 5,97 per cento e nel 2015 all'1,70 per cento.

Tabella 17 - Risultato economico gestione mobiliare

(dati in migliaia)

WHICH THE THE THE THE THE THE THE THE THE TH	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Totale Ricavi (A)	74.947	55.949	64.292	44.097	55.232	91.803
Totale Costi (B)	39.112	42.486	39.008	34.689	39.018	23.943
Risultato economico (A-B)	35.835	13.463	25.284	9.408	16.213	67.860

Tabella 18 - Rendimento gestione mobiliare

	2014	2015
Ricavi:		
plusvalenze realizzate	55.012.994	91.800.708
rivalutazioni	218.890	2.549
Totale ricavi (A)	55.231.884	91.803.257
Costi:		
costi di gestione	1.484.326	905.823
minusvalenze da realizzo	23.128.747	8.850.975
imposte e tasse	6.313.158	8.107.028
svalutazioni	8.092.213	6.078.963
Totale costi (B)	39.018.446	23.942.789
Risultato economico netto (A-B)	16.213.438	67.860.468
Rendimento ai valori contabili		
consistenza media valori contabili	941.986.903	1.131.973.344
rendimento (al netto dei costi)	1,72%	5,99%
Plus/minus (rettifica valore non imputata a bilancio)	46.936.585	-46.639.817
Rendimento ai valori di mercato		
consistenza media valori mercato	1.058.022.163	1.248.156.988
rendimento (al netto dei costi)	5,97%	1,70%

Fonte Inpgi

L'andamento degli investimenti mobiliari dell'Istituto e i risultati del 2015, sebbene di segno positivo, non possono non essere accompagnati dal rinnovato invito agli organi di amministrazione della Cassa a valutare sempre attentamente i fattori di rischio afferenti alle singole linee di investimento, al fine di evitare – a fronte di un andamento dei mercati che non può dirsi stabilizzato

¹⁵ Il rendimento ai valori di mercato è determinato avuto riferimento al risultato economico di esercizio, corretto dalla differenza (positiva o negativa) tra il saldo plus/minusvalenze del 2015 e quello del 2014.

– di incorrere in perdite durevoli che si rifletterebbero negativamente sul patrimonio, con effetti sugli stessi equilibri della gestione.

Gli altri proventi di maggior peso della gestione patrimoniale, dopo quelli derivanti dalla locazione degli immobili e dal portafoglio titoli, ma di ammontare molto meno consistente rispetto a questi ultimi, risultano, infine, costituiti dagli interessi attivi sulla concessione di mutui ipotecari (con un ammontare che passa dai 4,293 milioni del 2014 ai 3,816 milioni del 2015) e sui prestiti concessi a giornalisti e dipendenti e, dal 2015, alla Gestione "Ex Fissa" (per un importo pari nel 2014 a 2,026 milioni e nel 2015 a 1,923 milioni).

Quanto al risultato complessivo della gestione patrimoniale (45,5 milioni nel 2014; 42,9 milioni nel 2013; 49,3 milioni nel 2012; 64,9 milioni nel 2011) esso, per quanto innanzi esposto, si attesta nel 2015 su 95,3 milioni, in incremento per quasi 50 milioni sul precedente esercizio.

3. Il conto economico

Nelle relazioni relative ai due esercizi precedenti a quello in esame si ebbe a sottolineare come i risultati di esercizio (pari, rispettivamente, a 41,2 milioni e a 17 milioni) si giovassero delle plusvalenze realizzate dalla cessione degli immobili d'investimento al "Fondo immobiliare Inpgi", laddove, per contro, la gestione previdenziale mostrava un progressivo peggioramento e si attestava in territorio negativo in entrambi gli esercizi (-51,649 milioni nel 2013; - 81,620 milioni nel 2014).

Nel 2015 l'utile di esercizio, ancora giovandosi di plusvalenze da cessione di immobili per oltre 91 milioni, chiude con un risultato di 21,070 milioni, in leggero aumento sul precedente esercizio.

La gestione previdenziale e assistenziale, pur tuttavia, peggiora ulteriormente con un disavanzo che raggiunge l'importo – invero allarmante – di 111,9 milioni, con una flessione sul precedente biennio che supera i 60 milioni.

Risultato, dunque, pesantemente negativo, ancorché ad esso si affianchi un andamento della gestione patrimoniale, al netto delle componenti straordinarie, positivo per 95,269 milioni ed in aumento di quasi 50 milioni sul 2014.

Per un'analisi di maggior dettaglio in merito alle due aree del conto economico costituite dalla gestione previdenziale e assistenziale e dalla gestione patrimoniale, e sui loro andamenti nel periodo considerato, si fa rinvio a quanto già ampiamente riferito nei paragrafi ad esse dedicati.

Quanto alle altre componenti del conto economico va evidenziato che tra i "costi di struttura" (ammontanti complessivamente a 24,964 milioni nel 2015, a fronte dei 24,816 milioni del 2014) preponderante è l'incidenza delle spese per il personale pari a 16,473 milioni (16,408 nel 2014), mentre diminuisce ancora la spesa per gli organi, che si attesta su 1,334 milioni. Solo in lieve aumento risulta, invece, la spesa per l'acquisto di beni e servizi (2,863 milioni circa nel 2015).

Nella categoria "altri proventi ed oneri" le voci di maggior consistenza tra i proventi (i quali hanno raggiunto nel 2015 l'ammontare complessivo di 5,660 milioni) sono rappresentate per 3,885 milioni dall'addebito alla Gestione separata di una quota dei costi dei servizi comuni alle due Gestioni e per 0,380 milioni dal recupero delle spese generali di amministrazione per la gestione del Fondo Infortuni e del Fondo di Previdenza integrativa dei Giornalisti (c.d. "Ex Fissa").

Tabella 19 - Conto economico

- 1	d	at	2	111	mig	170	170	•

		(dati in migliaia)
GESTIONE PREVIDENZIALE E ASSISTENZIALE	2014	2015
RICAVI		
Contributi obbligatori	374.175	365.272
Contributi non obbligatori	11.470	11.035
Sanzioni e interessi	12.815	5.897
Altre entrate contributive	8.384	11.968
Utilizzo fondi	2.238	4.165
TOTALE RICAVI	409.082	398.338
COSTI		
Prestazioni obbligatorie	485.423	505.292
Prestazioni non obbligatorie	2.883	2673
Altre uscite previdenziali e assistenziali	2.397	2.312
TOTALE COSTI	490.703	510.277
RISULTATO DELLA GESTIONE PREVID. E ASS. (A)	-81.620	-111.940
GESTIONE PATRIMONIALE		
PROVENTI		
Proventi immobiliari (compresi recuperi e interessi)	31.156	22.830
Proventi su mutui	4.364	3.871
Proventi su prestiti	2.048	1.940
Proventi finanziari	55.103	91.648
TOTALE PROVENTI	92.671	120.289
COSTI	2-11-1	
Oneri gestione immobiliare	16.748	12.076
Oneri gestione commerciale	34	12.070
Oneri portafoglio titoli	30.433	12.935
TOTALE COSTI	47.215	25.019
RISULTATO DELLA GESTIONE PATRIMONIALE (B)	45.455	95.269
RISCLIATO DELLA GESTIONE I ATRIMONIALE (B)	40.400	70.207
COSTI DI STRUTTURA		
Spese per gli organi	1.388	1.334
Costi complessivi per il personale	16.408	16.473
Spese acquisto beni e servizi	2.755	2.863
Contributi Associazioni di Stampa	2.480	2.491
Altri costi	674	754
Oneri finanziari	95	86
Ammortamenti	1.017	964
TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)	24.816	24.964
ALTRI PROVENTI ED ONERI		
Proventi (p)	5.007	5.660
Oneri (o)	634	627
DIFFERENZA (p-o) (D)	4.373	5.033
COMPONENTI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI		
Oneri (o)	31.254	24.504
Proventi (p)	110.482	91.356
SALDO (p-o) (E)	79.228	66.852
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO (F)	5.600	9.181
AVANZO DI GESTIONE (A+B-C+D+E-F)	17.020	21.070
AVAILED DI GESTIONE (ATB-CTDTE-F)	11.020	21.070

4. Lo stato patrimoniale

Il patrimonio netto, composto dalla riserva di garanzia IVS, dalla riserva generale e dall'avanzo di gestione dell'anno, ha raggiunto nel 2015 l'ammontare di 1.826,635 milioni, con un tasso di crescita dell'1,2 per cento (nel 2014 +0,9 per cento; nel 2013 +2,4 per cento; in quest'ultimo esercizio +0,6 per cento).

La riserva di garanzia IVS (Tabella 20), che costituisce la riserva tecnica, è risultata superiore, anche nel 2015, alla riserva legale minima (€/mgl 746.192), ammontare questo corrispondente a cinque annualità delle pensioni in essere al 31 dicembre 1994, secondo quanto stabilito dalla legge n. 449 del 1997.

Dai dati esposti nella tabella si ricava che il rapporto tra la riserva IVS, dopo la destinazione dell'avanzo di gestione (vedasi, a riguardo, l'annotazione in calce alla tabella 21) e una annualità di pensione al 31 dicembre 1994, è passato da 11,53 nel 2011 a 11,60 nel 2012, a 11,87 nel 2013, a 11,99 nel 2014 e a 12,13 nel 2015.

Se, però, il confronto è effettuato con l'ammontare delle pensioni in essere alla fine di ciascun esercizio (come del resto considerato nei bilanci tecnici acquisiti dall'Istituto) il valore del rapporto tra la riserva IVS (sempre dopo la destinazione dell'avanzo) e il detto ammontare risulta pari a 3,93 annualità (4,03 nel 2014; 4,16 nel 2013, 4,23 nel 2012, 4,38 nel 2011 e 4,62 nel 2010).

Tabella 20 - Riserva IVS

(dati in migliaia)

					(water the medication)
Riserva IVS	2011	2012	2013	2014	2015
a bilancio	1.707.380	1.720.120	1.730.967	1.772.118	1.789.138
con destinazione avanzo	1.720.120	1.731.218	1.772.118	1.789.138	1.810.208
pensioni al 31/12/1994	149.238	149.238	149.238	149.238	149.238
pensioni a fine esercizio	392.667	409.670	425.868	444.115	460.901

E' da aggiungere che l'avanzo di gestione del 2015, pari a €/mgl 21.070, è totalmente destinato a riserva IVS.

In ordine alle componenti (e loro variazioni) dell'attivo patrimoniale costituite dai beni immobili di proprietà dell'Istituto e dal portafoglio titoli (immobilizzati ed iscritti nell'attivo circolante) già si è detto nei paragrafi dedicati alla gestione patrimoniale.

Quanto alle altre poste dell'attivo, va evidenziato che tra le immobilizzazioni finanziarie voci di particolare consistenza sono rappresentate dai crediti nei confronti di iscritti e dipendenti per le complessive somme da essi dovute in relazione ai mutui ipotecari ed ai prestiti concessi dall'Istituto

[somme ammontanti, per i mutui, a 69,587milioni (89,226 nel 2014) e, per i prestiti, a 26,405 milioni (31,459 nel 2014)]. Agli importi di cui si è appena detto si aggiunge la somma di 11,907 milioni quale credito residuo dovuto dalla gestione "Ex Fissa", a fronte della concessione del finanziamento di 12 milioni erogato dall'Inpgi nel 2015 e di cui si è detto in altra parte della relazione.

Riguardo ai crediti dell'attivo circolante, la voce più rilevante è rappresentata da crediti verso aziende editoriali per contributi (239 milioni) e per sanzioni e interessi (65,221 milioni), per un ammontare complessivo nel 2015 di 304,234 milioni (301,677 nel 2014) e—al netto del relativo fondo di svalutazione — di 172,878 milioni (182,485 nel 2014). Come specificato nella nota integrativa, una quota importante (circa 49,5 milioni) dell'ammontare lordo di tale specie di crediti riguarda contributi afferenti agli ultimi periodi di paga di ciascun anno, il cui incasso da parte dell'Istituto è avvenuto nel gennaio dell'esercizio successivo. Può aggiungersi come nella composizione del credito risultino 41,815 milioni per crediti riferiti ad aziende fallite, coperti dal corrispondente fondo di svalutazione.

Le disponibilità liquide (giacenti sui vari conti correnti bancari e postali intrattenuti dall'Istituto), pari nel 2013 a 57,685 milioni e nel 2014 a 60,549 milioni, si attestano nel 2015 su 30,913 milioni.

Quanto alle passività è da evidenziare:

- l'andamento dei fondi per rischi ed oneri che passa dai 15,982 milioni del 2014 agli 11,663 milioni del 2015; costituisce la componente di maggior peso dei fondi, quello di garanzia indennità di anzianità (per un importo di 10,864 milioni a fine 2015);
- l'aumento dal 2014 al 2015 della posta costituita dai debiti (da 105,674 milioni a 113,321 milioni), le cui maggiori componenti nell'ultimo esercizio sono rappresentate dai debiti relativi al fondo contrattuale per finalità sociali di cui alla legge n. 416 del 1981 (ammontanti complessivamente a 45,821 milioni nel 2015, in aumento rispetto all'esercizio precedente per oltre 4 milioni); dai debiti tributari, pari nel 2015 a 26,479 milioni (28,492 milioni nel 2014) e relativi, in parte preponderante, alle ritenute operate sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni pensionistiche, ma anche alla imposta sostitutiva sul capital gain maturata sul portafoglio titoli; i debiti afferenti al fondo assicurazione infortuni che ammontano a 10,292 milioni (9,285 milioni nel 2014); i debiti per contributi da ripartire e accertare nell'anno successivo pari a 9,338 milioni (5,339 milioni nel 2014); i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari a 3,709 milioni (3,838 milioni nel 2014), riferiti a trattenute previdenziali e assistenziali di legge versate poi nell'esercizio successivo; i debiti relativi al fondo contributi contrattuali, pari a 3,067 milioni circa (2,978 nel 2014), utilizzato per gli anticipi relativi a cassa integrazione e contratti di

solidarietà; i debiti verso fornitori per 1,799 milioni (1,934 milioni nel 2014), di cui 1,4 milioni per fatture ricevute ed ancora da liquidare; quelli verso personale dipendente e verso iscritti (per un ammontare, rispettivamente, di 2,223 milioni e 1,449 milioni e, nel 2014, di 2,223 milioni e di 1,642 milioni).

Il "Fondo di perequazione", costituito nel 2009 a tutela delle prestazioni previdenziali dei giornalisti pensionati e dei superstiti titolari di pensioni di reversibilità e alimentato attraverso una contribuzione di 5 euro mensili a carico dei giornalisti, ammonta a fine esercizio a 2,200 milioni (2,369 nel 2014).

La voce altri debiti, pari a 5,811milioni (4,627 milioni nel 2014) è per 3,810 milioni da riferire al residuo finanziamento concesso dallo Stato riguardo all'integrazione salariale dei contratti di solidarietà.

Tabella 21 - Stato patrimoniale

(dati in migliaia)

		(aati in migitata)
ATTIVO	2014	2015
Immobilizzazioni:		
- Immobilizzazioni immateriali	963	1.006
- Immobilizzazioni materiali	463.115	317.003
- Immobilizzazioni finanziarie	672.097	862.073
Totale Immobilizzazioni	1.136.174	1.180.082
Attivo circolante:		
- Crediti	252.617	264.007
- Attività finanziarie non immobilizzate	480.304	478.300
- Disponibilità liquide	60.549	30.913
Totale Attivo circolante	793.469	773.220
Ratei e risconti	39	682
TOTALE ATTIVO	1.929.682	1.953.983
PASSIVO		
Patrimonio netto:	1.805.566	1.826.635
- Riserva IVS	1.772.118	1.789.138
- Riserva generale	16.427	16.427
- Avanzo di gestione*	17.020	21.070
Fondi per rischi ed oneri	15.982	11.663
Trattamento di fine rapporto di lav. subord.	2.460	2.359
Debiti	105.674	113.321
Ratei e risconti	0	5
TOTALE PASSIVO	1.929.682	1.953.983
Conti d'ordine	58.507	54.203

^{*} La destinazione dell'avanzo di gestione di ciascuno dei due esercizi, quale approvata, contestualmente all'approvazione del bilancio consuntivo, dal Consiglio di amministrazione (con delibera poi ratificata dal Consiglio generale), risulta essere la seguente:

	alla Riserva IVS	al Fond	o garanzia indennità anzianità
Avanzo 2012 €/mgl	10.846	€/mgl	251
Avanzo 2013 €/mgl	41.151	€/mgl	0
Avanzo 2014 €/mgl	17.020	€/mgl	0
Avanzo 2015 €/mgl	21.070	€/mgl	0

Da ultimo un riferimento specifico è da riservare alla sostenibilità nel medio lungo termine della gestione Inpgi. Quest'analisi non può che fare riferimento ai dati contenuti nei bilanci tecnici periodicamente sempre acquisiti dall'Istituto e alle valutazioni formulate dall'attuario a commento dei dati forniti.

Sulle risultanze dell'ultimo documento attuariale, con base 31 dicembre 2014 e con proiezioni sino al 2064, s'è detto in altra parte della relazione.

Nella nota integrativa vi è l'analisi degli scostamenti tra le risultanze del bilancio consuntivo al 31 dicembre 2015 e le previsioni per il medesimo esercizio, quali risultanti dall'ultimo bilancio tecnico

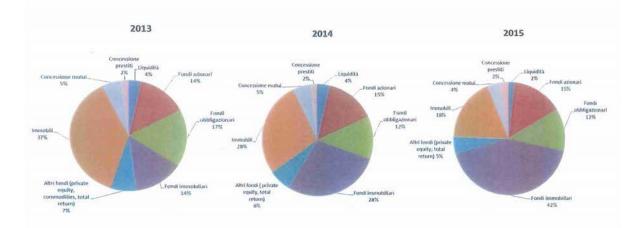
predisposto a normativa vigente, antecedentemente, cioè, alla riforma del 2015 soltanto in parte approvata dai Ministeri vigilanti.

La riconciliazione dei dati contenuti nel bilancio consuntivo con quelli del bilancio tecnico mostra, per il 2015, uno scostamento in negativo dei contributi complessivi pari al 3,3 per cento, mentre, avuto riguardo alle prestazioni (comprensive delle spese di gestione), le stesse risultano sottodimensionate nel bilancio contabile per il 6,3 per cento. Ciò sarebbe da imputare al minor livello di inflazione rispetto al 2 per cento fissato dallo schema ministeriale. Il saldo previdenziale mostra uno scostamento di €/mgl 22.342 (€/mgl -111.940 nel bilancio consuntivo, contro €/mgl -134.282 nel bilancio tecnico).

Il patrimonio a fine esercizio risulta sovrastimato nel documento attuariale di circa il 5 per cento. Tuttavia, ove non si tenga conto delle plusvalenze non realizzate relative al comparto mobiliare e immobiliare, lo scostamento passa al 15,7 per cento.

Al fine di fornire un quadro di sintesi della composizione del patrimonio di Inpgi 1, i grafici seguenti, riferiti all'ultimo triennio, indicano sia le percentuali degli investimenti mobiliari e immobiliari, sia la relativa ripartizione per tipologia.





Nel 2015 il patrimonio della Gestione sostitutiva, ai valori di bilancio, è, dunque, costituito per il 18 per cento da investimenti in immobili (28 nel 2014)¹⁶; per il 42 per cento in fondi immobiliari (28 nel 2014); per il 15 per cento in fondi azionari (come nel 2014); per il 12 per cento in fondi obbligazionari (come nel 2014); per il 5 per cento in altri fondi (6 nel 2014); per il 2 per cento da liquidità (4 nel 2014); per il 4 per cento in concessione mutui (5 nel 2014); per il 2 per cento in concessione prestiti (come nel 2014).

¹⁶ Considerati al netto degli ammortamenti.

Considerazioni finali relative alla Gestione principale

Va premesso che nella relazione relativa allo scorso esercizio la Corte dei conti ebbe a sottolineare come il perdurante andamento negativo dei saldi della gestione previdenziale e assistenziale imponesse alla governance dell'Inpgi l'adozione urgente di severe misure atte a ristabilire un equilibrio previdenziale pesantemente compromesso da una profonda crisi del settore dell'editoria, contraddistinta dalla sensibile contrazione dei contratti di lavoro e dal peso sempre crescente degli oneri per ammortizzatori sociali a carico dell'Istituto medesimo.

Nell'estate del 2015, il Consiglio di amministrazione ha approvato una riforma del sistema previdenziale con interventi sia dal lato delle entrate, sia da quello delle uscite. Riforma approvata nel febbraio del 2016 dai Ministeri vigilanti con riguardo a molti – ma non tutti – degli interventi proposti.

Come e quanto le misure adottate – alcune delle quali in vigore già dal gennaio del 2016 – fossero in grado di incidere sugli equilibri previdenziali restava rimesso ad un bilancio tecnico richiesto dagli stessi Ministeri vigilanti.

Nell'esercizio oggetto del presente referto le risultanze finali economiche della Gestione sostitutiva – pur sempre di segno positivo – mostrano, ancora, dati non confortanti. Ancorché, infatti, il risultato di esercizio si incrementi, sul 2014, di un importo di poco superiore ai quattro milioni, peggiora ulteriormente il saldo della gestione previdenziale e assistenziale (pari a -111,9 milioni, a fronte di -81,620 milioni nel 2014, -51,649 milioni nel 2013, -7,391 milioni nel 2012), con un decremento sul 2014 che supera i 30 milioni (+37,1 per cento) per effetto di minori ricavi (-10,7 milioni) e di maggiori costi (+19,6 milioni). In assenza delle plusvalenze (per oltre 90 milioni) conseguenti alla cessione al "Fondo immobiliare Inpgi" di ulteriori quote del patrimonio immobiliare dell'ente, i risultati economici sarebbero stati, come nel 2014, fortemente negativi.

Nel 2015, non accenna a scemare la crisi occupazionale nel settore dell'editoria e la flessione dei rapporti di lavoro non mostra cenni di rallentamento. Nell'esercizio in esame, infatti, la diminuzione si attesta su una percentuale del 5,8 per cento (-956 contratti, a fronte dei -538 del 2014). Se, poi, si guarda ad un arco temporale più largo, si rileva che nel periodo 2010-2015 i rapporti di lavoro decrescono di ben 3.048 unità, per una percentuale del 16 per cento.

Nell'ultimo triennio, dunque, l'equilibrio di bilancio dell'Istituto è da ricondurre ai proventi derivanti dal percorso di dismissione del patrimonio immobiliare, diverso da quello ad uso di struttura. Patrimonio, questo, che al 1° gennaio 2013 era, ai valori di bilancio, di 696,486 milioni e

che a fine 2015 ammonta a 308,164 milioni. Già nella scorsa relazione non si mancava di porre in evidenza come, ove negli anni a venire i risultati della gestione caratteristica registrassero perdite uguali o maggiori di quelle del triennio 2013-2015, i proventi straordinari da plusvalenze potrebbero contribuire per un numero sempre più limitato di anni all'equilibrio della gestione.

Quanto ai dati economici e patrimoniali – nel 2014 l'avanzo economico era di 17,020 milioni, mentre il patrimonio netto si attestava su 1.805,6 milioni – nell'esercizio in esame l'avanzo della gestione è di 21,070 milioni, mentre il patrimonio netto raggiunge i 1.826,6 milioni.

L'ammontare della riserva di garanzia IVS è risultato, anche nel 2015, sempre superiore a quello della riserva legale minima prevista dalla legge n. 449 del 1997 ed ha raggiunto nell'esercizio medesimo una consistenza (dopo la destinazione dell'avanzo di gestione) pari a 12,13 annualità delle pensioni in essere al 31 dicembre 1994.

Ben diverso valore, però, assume il medesimo indice con riguardo alle prestazioni correnti, attestandosi nel 2015 su 3,93 annualità dell'onere delle pensioni a fine dell'esercizio medesimo, con un'ulteriore flessione dell'indice rispetto ai precedenti cinque anni (4,03 nel 2014; 4,16 nel 2013; 4,23 nel 2012; 4,38 nel 2011; 4,62 nel 2010).

Delle due principali aree del conto economico, costituite dalla gestione previdenziale e assistenziale e dalla gestione patrimoniale, quest'ultima registra un incremento di quasi 50 milioni sul 2014, essenzialmente da ricondurre al miglior risultato del portafoglio mobiliare (54,028 milioni circa, al netto delle componenti straordinarie), controbilanciato dal minor saldo della gestione immobiliare (3,655 milioni circa).

Avuto riguardo al valore di mercato dell'investimento mobiliare (comprensivo cioè del saldo positivo tra plusvalenze e minusvalenze implicite, pari a 46,6 milioni) il rendimento si attesta sull'1,70 per cento.

La redditività netta del patrimonio immobiliare si attesta sull'1,45 per cento, contro l'1,60 del 2014, avuto riguardo al valore medio di bilancio dei medesimi cespiti.

Dei risultati della gestione previdenziale e assistenziale già si è fatto cenno. Si accentua, ancora di più, nel 2015 il trend negativo del precedente esercizio, con un saldo della gestione che chiude in negativo per 111,9 milioni, cui corrisponde un tasso di decremento dei ricavi del 2,6 per cento e di aumento dei costi del 4 per cento.

Sempre con riferimento alla medesima gestione è da rilevare come il gettito contributivo IVS corrente, in diminuzione tra il 2014 e il 2015 del 2,8 per cento (331,8 milioni, contro i 341,5 milioni nel 2014), faccia registrare complessivamente tra il 2008 e il 2015 una diminuzione del 9 per cento circa, a fronte di una crescita continua della spesa pensionistica.

La spesa per pensioni IVS è, infatti, nel 2015 di 460,9 milioni, con un tasso di aumento del 3,8 per cento sull'esercizio precedente, la cui spesa in valori assoluti era di 444,1 milioni. Nel periodo 2008-2015 gli oneri pensionistici si incrementano complessivamente del 38 per cento.

Va inoltre evidenziato che nel 2015 gli iscritti attivi non titolari di pensione hanno raggiunto, a fine esercizio, il numero di 15.340 (16.227 nel 2014); il rapporto tra iscritti attivi e pensioni (queste ultime, passate complessivamente dalle 8.234 del 2014 alle 8.643 dell'esercizio in esame) è pari a 1,77 (1,97 nel 2014); l'indice di copertura della spesa pensionistica IVS da parte del correlato gettito contributivo corrente si attesta su un valore di 0,72 (0,78 nel 2014); l'incidenza delle uscite complessive della gestione previdenziale e assistenziale sul complesso delle entrate della medesima gestione è stata del 128 per cento, con un netto peggioramento rispetto a quella del 2014 (120 per cento).

Il bilancio tecnico acquisito dall'Istituto nel maggio 2016, che tiene conto della normativa vigente (dell'effetto, cioè, dei soli interventi di riforma approvati dai Ministeri vigilanti), espone una situazione, a giudizio dello stesso attuario, di non solvibilità della gestione, con un patrimonio che si azzera nel 2030 e torna ad essere positivo solo dal 2060.

Il quadro che emerge dai risultati del 2015 è reso, dunque, ancor più preoccupante dall'andamento prospettico della gestione ed impone agli organi di amministrazione dell'Inpgi di porre responsabilmente in essere ulteriori, severi interventi per rimediare ad una situazione, altrimenti, in modo serio compromessa.

PARTE TERZA - La Gestione separata

1. La gestione previdenziale

A decorrere dall'esercizio 2008 il sistema previdenziale della Gestione separata, già strutturato sotto il profilo tecnico-finanziario come sistema a capitalizzazione, si è allineato per effetto delle intervenute modifiche regolamentari a quello della Gestione principale e cioè a un sistema a ripartizione.

Sono fonti di finanziamento della Gestione separata la contribuzione degli iscritti e i redditi degli investimenti patrimoniali.

Le entrate contributive da lavoro libero professionale sono, a norma del regolamento, costituite da contributi obbligatori e da una contribuzione facoltativa, rappresentati, i primi, da:

- il contributo soggettivo, pari al 10 per cento del reddito professionale netto di lavoro autonomo (fino ad un reddito massimo pari nel 2015 a € 100.324);
- il contributo integrativo, pari al 2 per cento di tutti i corrispettivi che concorrono a formare il reddito imponibile dell'attività giornalistica;
- il contributo di maternità, la cui misura è pari nel 2015 a € 40 (misura così rideterminata a seguito dell'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti della delibera del Comitato amministratore n.
 4 del 6 maggio 2015);

e, la seconda, dal contributo soggettivo aggiuntivo che gli iscritti possono versare (con aliquota minima pari al 5 per cento del reddito professionale dichiarato).

Il regolamento di previdenza – delle cui modifiche si è detto nella parte prima, capitolo due di questa relazione – contiene, poi, specifiche disposizioni riguardo al regime contributivo dei giornalisti che svolgono attività lavorativa nella forma della collaborazione coordinata e continuativa. In particolare, a decorrere dal 1° gennaio del 2009, l'obbligo di versamento dei contributi è esclusivamente a carico dei committenti sia per la quota da essi dovuta, sia per quella a carico del lavoratore (pari, rispettivamente, a 2/3 e a 1/3).

Nella tabella che segue (22) sono esposti i dati relativi alla consistenza degli iscritti al termine di ciascun esercizio.

Tabella 22 - Iscritti Gestione separata

ISCRITTI	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Professionisti	8.501	9.891	10.818	11.742	12.626	13.545	14.183	14.704
Praticanti	64	109	108	129	135	118	124	122
Pubblicisti	16.681	19.676	20.949	21.916	23.116	24.823	25.713	25.823
Pubblicisti/praticanti	569	518	517	549	537	502	514	539
TOTALE	25.815	30.194	32.392	34.336	36.414	38.988	40.534	41.188

Si ricava dal prospetto che nel periodo considerato il numero complessivo degli iscritti è in continuo aumento e si incrementa ulteriormente tra il 2014 e il 2015 (654 unità), pur in misura ridotta rispetto agli anni precedenti.

A determinare l'evoluzione della platea dal 2008 al 2015 hanno contribuito sia la categoria dei pubblicisti, aumentata di 9.142 unità, sia quella dei professionisti (+6.203 assicurati). Sulle variazioni del numero complessivo, limitata rilevanza assumono le altre due categorie professionali costituite dai praticanti e dai pubblicisti/praticanti (pubblicisti iscritti anche nel Registro dei praticanti), che mostrano un andamento discontinuo dei soggetti assicurati.

Tra gli iscritti nel 2015, risultano "obbligati" 32.454 giornalisti (31.171 nel 2014), di cui 17.907 lavoratori co.co.co. e 14.547 liberi professionisti. Nella medesima categoria ("obbligati") risultavano nel 2013 e nel 2012, rispettivamente 30.271 e 28.906 giornalisti.

La categoria dei lavoratori autonomi continua ad evidenziare redditi molto contenuti, seppure in lieve aumento sul 2014 quelli dei professionisti e in diminuzione quelli dei lavoratori co.co.co.

In particolare, per l'anno 2015, i liberi professionisti hanno denunciato un reddito medio pari a €/mgl 14,049 (su una massa retributiva di €/mgl 147.356), mentre i co.co.co una retribuzione media di €/mgl 8,335 (su una massa retributiva imponibile di €/mgl 68.961).

Si riportano nelle tabelle 23 e 24 i dati relativi ai proventi della gestione previdenziale e assistenziale nel 2015, posti a raffronto con quelli dei quattro esercizi precedenti. Nella tabella 25, infine, si dà conto del complesso dei proventi derivanti dalla gestione previdenziale e assistenziale nei periodi considerati.

¹⁷ Sono "obbligati", ai sensi dell'art. 8 del Regolamento, i giornalisti che abbiano svolto attività professionale nell'anno di riferimento e contestualmente non abbiano chiesto alla Gestione separata di essere sospesi dalla contribuzione.

Tabella 23 - Proventi da lavoro libero professionale

(dati in migliaia)

PROVENTI da lavoro libero professionale	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Contributi soggettivi	16.293	15.975	14.755	14.346	18.222	16.047
Contributi integrativi	4.455	4.432	4.167	4.121	4.813	4.379
Contributi maternità	562	562	479	454	534	779
Contributi aggiuntivi	234	303	445	287	1.114	1.313
Tot. contributi dell'anno	21.544	21.272	19.845	19.208	24.683	22.519
Contributi anni precedenti	1.764	2.445	2.209	2.109	1.343	2.238
Totale Contributi	23.308	23.717	22.054	21.317	26.026	24.757

Tabella 24 - Proventi da co.co.co.

(dati in migliaia)

PROVENTI da collaborazioni coordinate e continuative	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Contributi IVS	20.744	23.883	23.549	21.363	20.996	18.559
Contributi prest. ass. temp.	503	516	507	464	448	397
Contributi non obbligatori	449	1.925	1.891	1.960	1.723	3.156
Contributi anni precedenti	1.544	1.004	1.194	1.261	999	963
Tot. contributi	23.240	27.328	27.141	25.048	24.166	23.076

Tabella 25 - Proventi complessivi gestione previdenziale e assistenziale (Gestione separata)

(dati in migliaia)

PROVENTI complessivi della gestione previdenziale e assistenziale	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Contributi obbligatori	46.099	49.121	47.303	44.405	48.469	44.677
Contributi non obbligatori	449	1.925	1.891	1.960	1.723	3.156
Sanzioni e interessi	1.521	1.339	1.510	1.279	1.085	1.100
Altri ricavi	0	0	0	0	3	3
Utilizzo fondo maternità	195	146	151	580	354	0
Totale	48.264	52.530	50.856	48.224	51.634	48.934

Dai dati esposti nelle tre tabelle si evince come i ricavi della gestione previdenziale segnino negli ultimi due anni una diminuzione pari, in valori assoluti, a 2,700 milioni e, in percentuale, al 5 per cento. Diminuzione da ricondurre, in via del tutto principale, al decremento dei proventi da contributi obbligatori che passano dai 48,469 milioni del 2014 ai 44,677 del 2015 (-3,792 milioni).

E' specificato in nota integrativa come la flessione dei contributi da lavoro libero professionale sia anche determinata dalla rilevazione (essenzialmente per ragioni informatiche), nello scorso esercizio, dei minimi obbligatori secondo un criterio di cassa, con la contabilizzazione anche dei ricavi di

competenza del 2013. Diversamente dall'esercizio in esame, dove la registrazione ha riguardato esclusivamente i contributi minimi del 2015 e il saldo del 2014.

Anche l'entrata da contributi IVS dei lavoratori co.co.co mostra, comunque, valori meno positivi (-2,436 milioni) per effetto del minor numero di giornalisti obbligati e di una massa retributiva imponibile più modesta.

Come ricordato nelle precedenti relazioni, la Gestione separata ha iniziato a corrispondere trattamenti pensionistici nel 2001, dato che solo a partire da tale anno si è potuta avverare la condizione del versamento minimo di 60 contributi mensili, necessaria per il conseguimento da parte degli iscritti del diritto alla prestazione.

Le pensioni IVS in essere a fine 2015 sono 1.316, contro le 1.302 del 2014, le 1.275 del 2013, le 1.239 del 2012, le 1.051 del 2011 e le 899 del 2010, con un onere complessivo pari, nel 2015, a €/mgl 1.491 e, negli anni precedenti, rispettivamente a €/mgl 1.429, 1.305, 1.213, 893 e 703¹⁸.

Nella tabella 26 sono evidenziati il numero e la tipologia dei nuovi trattamenti liquidati in ciascuno degli esercizi considerati. Anche nel 2015 l'incremento dei nuovi trattamenti è più contenuto, ciò in ragione delle modifiche regolamentari in vigore dal 2013 che hanno innalzato i requisiti di età e il numero minimo di contributi richiesto ai fini dei requisiti necessari per l'erogazione della pensione.

Tabella 26 – Trattamenti liquidati in ciascun anno

Anno	Vecchiaia	Anzianità	Invalidità	Superstiti	Reversibilità	Totale
2008	131	7280	4	17	-	152
2009	115	(*)	1	17		133
2010	111*	-	3	25	-	139
2011	149*	-	1	17	-	167
2012	191	-	1	18	-	210
2013	25	-	2	29	-	56
2014	26		2	13	-	41
2015	31*	4*	3*	7	10	55

^{*} Ivi compresi trattamenti di totalizzazione.

Si espongono nella tabella che segue (27) i dati relativi agli oneri e ai proventi e, quindi, ai saldi della gestione previdenziale. E' da notare come dal 2013 sia presente un onere, rispettivamente di

¹⁸ Questi dati e quelli esposti nella tabella 26 si riferiscono all'iscritto contribuente (c.d. "nucleo origine").

€/mgl 817; di €/mgl 2.442 e di €/mgl 2.426 riferito alle liquidazioni in capitale a favore di coloro che (ai sensi del nuovo regolamento) al compimento dell'età pensionabile non abbiano ancora maturato il diritto a pensione e a favore dei superstiti privi dei requisiti contributivi necessari.

Tabella 27 - Oneri per prestazioni (Gestione separata)

(dati in migliaia)

ONERI	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Pensioni IVS	703	893	1.213	1.305	1.429	1.491
Liquidazione in capitale	0	0	0	817	2.442	2.426
Prestazioni assist. temp.	1.028	1.073	1.003	1.484	1.283	1.224
Totale prestazioni obbligatorie	1.731	1.966	2.216	3.606	5.154	5.142
Acc. Fondo prestazioni assistenziali	278	181	183	81	133	141
Altri costi	-	72	37	13	37	49
Totale oneri	2.009	2.219	2.435	3.700	5.324	5.333
Totale proventi	48.264	52.530	50.856	48.224	51.634	48.936
Saldo gestione previdenziale	46.255	50.311	48.421	44.524	46.311	43.604

E' infine da dire che l'importo medio della pensione corrisposta nel 2015 agli assicurati si attesta su € 1.081, con un lieve aumento – pur nell'assoluta modestia dell'importo della prestazione – sul 2014 in cui l'entità della pensione media era di € 1.020.

2. La gestione patrimoniale

Nella Gestione separata, che non possiede beni immobili, l'attività patrimoniale consiste prevalentemente nella gestione del portafoglio titoli, con una limitata rilevanza delle altre forme d'impiego della liquidità (depositi bancari e postali; questi ultimi, pari a 92,548 milioni, contro i 62,772 milioni nel 2014).

Del portafoglio titoli si riportano, nelle due tabelle seguenti, i dati annuali concernenti, rispettivamente, la composizione ai valori di bilancio degli investimenti mobiliari e il risultato della relativa gestione.

Come emerge dalla tabella 28, la consistenza complessiva degli investimenti segna, negli anni presi in considerazione, un incremento pressoché continuo. Nel 2012, in particolare, il portafoglio si attesta su 350,9 milioni con un aumento sul 2011 del 15,6 per cento pari, in valori assoluti, a 47,363 milioni. Negli anni successivi l'incremento di valore degli investimenti, pur sempre in ascesa, è di più modeste dimensioni ed è pari, tra il 2012 e il 2015, all'11,4 per cento e, tra quest'ultimo esercizio e il 2014, all'1,8 per cento (in valori assoluti, 6,8 milioni).

Nel 2015 la composizione del portafoglio immobilizzato, costituito non solo da fondi hedge e da fondi private equity, ma anche dagli importi versati per l'acquisizione di quote di fondi immobiliari¹⁹, non presenta variazioni di particolare rilevanza.

Con riguardo, sempre, alla consistenza dei fondi immobiliari, essa per l'importo di 25 milioni è da riferire alla sottoscrizione di quote del "Fondo immobiliare Inpgi", acquisite nel 2013 e nel 2014 (con un valore di mercato a fine 2015 di 24,9 milioni circa).

La variazione in diminuzione che si registra tra il 2015 e il precedente esercizio è da ricondurre in misura del tutto prevalente al minor valore, per circa 4 milioni, dell'investimento in fondi immobiliari e per 0,195 milioni a quello in fondi private equity.

59

¹⁹ Della vicenda cd "Sopaf", relativa alle quote del Fondo Immobili Pubblici (Fip) acquistate dall'Inpgi nel 2009 e dei risvolti di natura penale ad essa collegati si è fatto cenno nelle precedente relazione. Può soltanto aggiungersi come nell'aprile 2016 il Consiglio di amministrazione dell'ente abbia deciso di costituirsi parte civile nel procedimento relativo alla vicenda medesima pendente presso il Tribunale penale di Milano.

Decremento da ricondurre ad operazioni di disinvestimento, rimborsi di capitale e svalutazioni di fine esercizio. E', poi, da segnalare come nei conti d'ordine figuri l'importo di 2,153 milioni relativo a impegni assunti per la sottoscrizione di fondi *private equity*.

La consistenza dei titoli dell'attivo circolante (iscritti al minor valore tra quello di costo e quello di mercato alla chiusura di esercizio), pari a 293,666 milioni, si incrementa sul precedente esercizio per 11 milioni circa per maggiori investimenti in fondi obbligazionari ed, in minor misura, azionari.

La Gestione separata espone nel 2015 liquidità per 92,548 milioni, in aumento sul 2014 per 29,775 milioni.

Sempre nel 2015, la composizione degli investimenti della gestione separata è composta, nei valori di bilancio, da fondi obbligazionari per il 52 per cento, da fondi azionari per l'8 per cento, da fondi immobiliari per il 18 per cento e, per le restanti percentuali, da fondi di diversa natura, quali commodities (0,5 per cento), total return (2 per cento), private equity (0,6 per cento), prestiti (0,1 per cento) e da liquidità (19 per cento).

Tabella 28 - Composizione investimenti (Gestione separata)

(dati in migliaia)

INVESTIMENTI	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Titoli immobilizzati						
- fondi immobiliari	23	59.233	68.450	85.049	88.964	84.993
- fondi private equity	1.213	2.076	2.822	2.841	3.042	2.847
- fondi total return	9.500	9.500	9.500	9.500	9.500	9.500
Totale (A)	10.713	70.809	80.772	97.390	101.506	97.340
Titoli attivo circolante						
- fondi obbligazionari	193.786	203.865	240.025	236.341	245.029	252.672
- fondi azionari	21.980	25.912	27.196	31.591	34.752	38.673
- fondi commodities	2.809	2.904	2.859	2.735	2.894	2.321
- fondi immobiliari	28.534	0	0	0	0	0
Totale (B)	247.110	232.681	270.081	270.668	282.674	293.666
Totale (A+B)	257.822	303.490	350.853	368.058	384.180	391.006

Riferisce l'ente come il valore di mercato degli investimenti finanziari di Inpgi 2 sia pari, comprese le liquidità, a 515,078 milioni, a fronte dei 480,045 milioni del 2014.

La tabella 29 espone i risultati economici della gestione mobiliare nel periodo 2010-2015 e mostra come in questo ultimo anno il saldo tra costi e ricavi segni un aumento sul 2014 di quasi un milione, mantenendosi, comunque, su valori ben inferiori a quelli degli esercizi ancora precedenti.

La tabella 30 – il cui contenuto, secondo quanto specificato in nota integrativa, consegue alla riformulazione della metodologia di determinazione del rendimento del portafoglio titoli secondo le modalità stabilite dalla Covip – dà conto nel dettaglio della consistenza delle singole voci di costo e di ricavo che determinano i risultati del 2014 e del 2015.

I dati esposti nella tabella medesima mostrano come il rendimento ai valori contabili in riferimento alla consistenza media del portafoglio titoli sia pari nel 2015 allo 0,42 per cento (0,17 per cento nel 2014). Avuto, poi, riguardo al rendimento ai valori di mercato – tenuto conto delle plus/minusvalenze implicite non realizzate – esso è pari nel 2015 allo 0,05 al per cento e nel 2014 al 3,55 cento.

L'analisi del rendimento ai valori contabili pone in evidenza come esso derivi da un risultato economico netto in sensibile incremento, ancorché contraddistinto da ricavi inferiori per circa tre milioni. Sono le variazioni delle voci di costo a determinare il risultato finale; le maggiori minusvalenze da realizzo sono, infatti, più che compensate da minori svalutazioni e da un forte decremento delle imposte e tasse.

Quanto alle svalutazioni del 2015 pari a 3,820 milioni, esse sono da riferire quanto a 1,638 milioni a titoli immobilizzati e quanto a 2,182 milioni a titoli iscritti nell'attivo circolante.

La percentuale di rendimento ai valori di mercato si attesta su un rendimento dello 0,05 per cento, che sconta le forti plusvalenze implicite registrate nel 2014.

Tabella 29 - Risultati economici gestione mobiliare (Gestione separata)

(dati in migliaia)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Totale ricavi	9.481	12.372	15.911	13.680	18.087	15.191
Totale costi	5.391	8.687	9.693	7.193	17.440	13.571
Risultato a c. economico	4.089	3.685	6.218	6.486	647	1.620

Tabella 30 - Rendimento gestione finanziaria (Gestione separata)

	2014	2015
Ricavi:		
plusvalenze realizzate	18.086.821	15.191.329
rivalutazioni	0	0
Totale ricavi (A)	18.086.821	15.191.329
Costi:		
costi di gestione	336.209	314.292
minusvalenze da realizzo	6.567.328	9.435.993
imposte e tasse	3.080.738	400
svalutazioni	7.455.848	3.820.535
Totale costi (B)	17.440.123	13.571.220
Risultato economico netto (A-B)	646.698	1.620.109
Rendimento ai valori contabili		
consistenza media valori contabili	376.119.218	387.593.036
rendimento (al netto dei costi)	0,17%	0,42%
Plus/minus (rettifica valore non imputata a bilancio)	13.623.051	-1.429.375
Rendimento ai valori di mercato		
consistenza media valori mercato	401.851.425	419.422.081
rendimento (al netto dei costi)	3,55%	0,05%

3. Il conto economico

I dati esposti nel conto economico e riassunti nella tabella 31 mostrano che il 2015 registra un avanzo di gestione di 39,627 milioni, quando nel 2014 il risultato finale era stato di 41,206 milioni, con un decremento di 1,579 milioni sull'esercizio precedente.

La gestione previdenziale fa registrare un saldo positivo per 43,604 milioni, in flessione sul 2014 per 2,707 milioni, per effetto principalmente dei minori ricavi da contributi obbligatori – in parte compensati dall'incremento di quelli non obbligatori – e da un pur lieve incremento della spesa pensionistica.

Il risultato della gestione patrimoniale ammonta, nel 2015 a 5,621 milioni, quando nel 2014 era pari a 8,336 milioni (-2,715 milioni rispetto all'esercizio precedente), per effetto dei minori ricavi, a fronte di costi sostanzialmente stabili tra i due esercizi. Quanto alle componenti straordinarie, il relativo saldo è di -5,229 milioni (contro -8,933 milioni nel 2014), risultato questo da ricondurre alla minore incidenza degli oneri straordinari e svalutazioni (-3,632 milioni rispetto al 2014) ed, in misura minore, all'incremento dei proventi della medesima natura (£/mgl 72 sul 2014).

Per quanto, infine, attiene ai costi di struttura, essi si mantengono sostanzialmente stabili nel confronto con il precedente esercizio. Più in dettaglio, il riaddebito costi dalla Gestione principale si attesta su 3,885 milioni (3,726 milioni nel 2014), da riferire in maggior misura all'inclusione della funzione contributiva di Inpgi2 nell'ambito del servizio entrate contributive di Inpgi1, che ha comportato, da luglio 2014, un trasferimento contabile dei relativi costi del personale (2,781 milioni nel 2015), che risultano ora rilevati tra gli stipendi della Gestione principale.

Ne consegue che risulta azzerata nel 2015 la voce costi del personale, mentre le spese per gli organi, passano da €/mgl 246 del 2014.a €/mgl 230 nel 2015.

Tabella 31 – Conto economico (Gestione separata)

(dati in migliaia)

	(dati in migliaia				
GESTIONE PREVIDENZIALE	2014	2015			
Ricavi					
Contributi obbligatori	48.469	44.677			
Contributi non obbligatori	1.723	3.156			
Sanzioni e interessi	1.085	1.100			
Altri ricavi	3	3			
Utilizzo fondi	354	0			
TOTALE	51.634	48.937			
Costi					
Prestazioni obbligatorie	5.154	5.142			
Accantonamento ai fondi prestazioni assistenziali	133	141			
Altre uscite	37	49			
TOTALE	5.324	5.333			
RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)	46.311	43.604			
GESTIONE PATRIMONIALE	10.011	201002			
Proventi					
Proventi su prestiti	39	31			
Proventi finanziari (proventi portafoglio titoli, interessi	18.294	15.361			
bancari e postali)					
TOTALE	18.333	15.392			
Oneri					
Oneri sulla concessione di prestiti	20	20			
Oneri portafoglio titoli	6.904	9.750			
Oneri tributari gestione titoli	3.074	0			
TOTALE	9.977	9.771			
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)	8.336	5.621			
COSTI DI STRUTTURA					
Spese organi ente	246	230			
Costo del personale	216	0			
Spese acquisto beni e servizi	170	160			
Riaddebito costi da Inpgi	3.726	3.885			
Oneri finanziari	29	23			
Ammortamenti	75	0			
Altri costi	6	21			
TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)	4.468	4.319			
ALTRI PROVENTI ED ONERI					
Proventi	12	2			
Oneri (riaddebito altri costi da Inpgi)	52	52			
DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI(D)	-40	-50			
COMPONENTI STRAORDINARI					
Oneri straordinari e svalutazioni	8.934	5.302			
Proventi straordinari e rivalutazioni	1	73			
SALDO COMPONENTI STRAORDINARI (E)	-8.933	-5.229			
AVANZO DI GESTIONE (A+B-C+D+E)	41.206	39.627			

4. Lo stato patrimoniale

Il patrimonio netto, costituito dal fondo di riserva ex art. 53 del nuovo regolamento e dall'avanzo di gestione, tocca nel 2015 i 506,381 milioni, contro i 466,754 del 2014.

La tabella 32 espone i movimenti del patrimonio netto nell'esercizio 2015.

Tabella 32 - Composizione patrimonio netto (Gestione separata)

	Fondo di riserva	Avanzo 2014	Avanzo 2015	Totale
Patrimonio netto al 31.12.2014	425.547.672	41.206.221	0	466.753.894
Destinazione avanzo al fondo di riserva	41.206.221	-41.206.221	0	0
Avanzo esercizio	0	0	39.627.143	39.627.143
Patrimonio netto al 31.12.2015	466.753.893	0	39.627.143	506.381.037

Con la destinazione dell'avanzo di esercizio 2015 al Fondo di riserva, il patrimonio netto raggiunge, dunque, la già indicata consistenza di 506,381 milioni.

L'ammontare complessivo dei fondi per rischi ed oneri è di 1,502 milioni (1,339 nel 2014). Essi sono costituiti dal fondo prestazioni assistenziali temporanee per i lavoratori in regime di co.co.co. (1,416 milioni nel 2015) e dal fondo di garanzia sulla concessione dei prestiti agli iscritti (€/mgl 85).

Sempre dal lato del passivo, diminuisce ulteriormente l'importo totale dei debiti che passano da 12,544 del 2014 a 9,293 del 2015. Questa variazione è prevalentemente da riferire alla voce "debiti verso iscritti" (-0,752 milioni sul 2014), riferita per gran parte al debito verso iscritti per contributi minimi accertati fino al 2013 per i liberi professionisti. A partire dal 2014, come già ricordato nella precedente relazione, i contributi minimi accertati sono stati contabilizzati direttamente tra i ricavi per contributi e non più tra i debiti. In decremento è anche la voce debiti tributari (-3,384 milioni sul 2014), da riferire esclusivamente all'imposta sostitutiva sul capital gain che, nell'esercizio precedente, scontava un debito verso l'erario per plusvalenze maturate sul portafoglio titoli.

L'attivo patrimoniale registra, tra il 2014 e il 2015, variazioni, di segno negativo per quanto attiene alle immobilizzazioni, positive con riguardo all'attivo circolante. Le prime passano dai 102,295 del 2014 ai 97,749 milioni del 2015. Si tratta, peraltro, di variazioni, da ricondurre in misura del tutto preponderante all'andamento degli investimenti finanziari, di cui già s'è detto nel capitolo due. Quanto all'attivo circolante, si registra, nel medesimo periodo, un incremento di 41,730 milioni, da riferire, in tutta prevalenza, all'incremento degli investimenti in liquidità (+30 milioni) e di quello in titoli (+11 milioni).

Con riguardo ai crediti, è da dire che questa voce, pari a 32,893 milioni nel 2014, si attesta nel 2015 su 33,856 milioni ed è prevalentemente costituita – come nel precedente esercizio – da crediti a breve (verso gli iscritti) derivanti dalle denunce contributive pervenute e relative ai redditi dei professionisti conseguiti nell'anno 2014 (28,848 milioni nel 2015). I crediti verso aziende editoriali per contributi da co.co.co si mantengono sostanzialmente stabili e si attestano nel 2015 su 8.831 milioni; nella composizioni di questi crediti, 1,172 milioni sono da riferire ad aziende fallite. Il relativo fondo svalutazione crediti, infine, passa dai 2,479 milioni del 2014 ai 3,003 milioni del 2015.

Tabella 33 - Stato patrimoniale (Gestione separata)

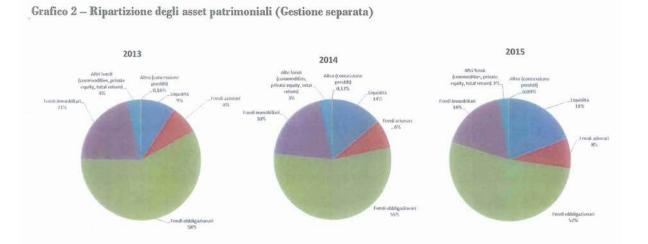
(dati in migliaia)

ATTIVO	2014	2015
Immobilizzazioni	102,295	97.749
Attivo circolante:	378.339	420.069
- Crediti	32.893	33.856
- Attività finanziarie non immobilizzate	282.674	293.666
- Disponibilità liquide	62.772	92.548
Ratei e risconti	2	3
TOTALE	480.637	517.822
PASSIVO		
Patrimonio netto:	466.754	506.381
- Riserva	425.548	466.753
- Avanzo di gestione	41.206	39.627
Fondi per rischi ed oneri	1.339	1.502
Trattamento di fine rapporto	0	0
Debiti	12.544	9.293
Ratei e risconti	0	645
TOTALE	480.637	517.822

Per l'analisi di dettaglio sul bilancio tecnico redatto per la Gestione separata, che prende a riferimento i dati al 31 dicembre 2014 e abbraccia l'arco temporale sino al 2064, si rinvia a quanto già detto nella parte prima di questa relazione.

Quanto agli scostamenti tra documento attuariale e bilancio di esercizio 2015 va rilevato come il valore del saldo previdenziale nel consuntivo 2015 risulti superiore rispetto alle previsioni attuariali per €/mgl 1.372 e il patrimonio a fine esercizio mostri anch'esso uno scostamento positivo per €/mgl 18.588, pari al 3,6 per cento (ove si considerino, nel valore del patrimonio netto, anche le plusvalenze stimate sui valori mobiliari, per 31 milioni di euro circa).

Al fine di fornire un quadro di sintesi della composizione del patrimonio di Inpgi 2, i grafici seguenti, riferiti all'ultimo triennio, indicano sia le percentuali degli investimenti mobiliari e immobiliari, sia la relativa ripartizione per tipologia.



Il patrimonio della Gestione separata è costituito per il 18 per cento da fondi immobiliari (20 nel 2013); per l'8 per cento da fondi azionari (come nel 2014); per il 52 per cento da fondi obbligazionari (55 nel 2014); per il 19 per cento da liquidità (14 nel 2014); per il 3 per cento da altri fondi (come nel 2014) e per lo 0,09 per cento da concessione di prestiti (0,12 nel 2014).

Considerazioni finali relative alla Gestione separata

La Gestione separata chiude il 2015 con un avanzo che, come nel 2014, mostra una flessione rispetto al precedente esercizio. Il risultato economico si attesta, infatti, su 39,627 milioni, a fronte dei 41,206 milioni del 2014.

Questo risultato è da ricondurre, in tutta prevalenza, ai risultati della gestione patrimoniale, che diminuisce, tra i due esercizi, di 2,715 milioni, e della gestione previdenziale che flette per 2,707 milioni. In valori assoluti il saldo della gestione previdenziale 2015 è positivo per 43,604 milioni, quello della gestione patrimoniale per 5,621 milioni.

Può aggiungersi come il minor avanzo di esercizio del 2015 rispetto al 2014 (-1,579 milioni), determinato, come si è detto, dai minori valori delle gestioni previdenziale e patrimoniale, sia in parte compensato dal saldo delle componenti straordinarie, di segno positivo per 3,704 milioni.

Il risultato a conto economico del portafoglio titoli, in ragione di un saldo positivo tra ricavi e costi degli investimenti mobiliari, comprese le svalutazioni del portafoglio circolante, si attesta nel 2015 su valori più favorevoli rispetto a quelli del 2014 (rispettivamente, 1,620 milioni e 0,647 milioni), principalmente a causa della minore incidenza dei costi per svalutazioni e imposte/tasse, solo in parte controbilanciata dal decremento dei ricavi.

Al 31 dicembre 2015 il patrimonio netto è pari a 506,381 milioni, di cui 466,754 iscritti a riserva legale e 39,627 derivanti dal risultato della gestione economica.

Può, inoltre, essere evidenziato come nel 2015:

- è ammontato a 41.188 di cui 32.454 "obbligati" il numero complessivo degli iscritti (pubblicisti e professionisti, rimanendo modesto il numero dei praticanti e dei pubblicisti/praticanti), con un tasso di crescita dell'1,6 per cento sul 2014;
- i trattamenti pensionistici IVS in essere a fine esercizio hanno raggiunto il numero di 1.316, con un onere complessivo di €/mgl 1.491 (a fronte di 1.429 nel 2014; 1.305 nel 2013; 1.213 nel 2012; 893 del 2011 e di 703 del 2010) e il totale delle prestazioni l'importo di €/mgl 5.333 (€/mgl 5.324 nel 2014). Nell'esercizio in esame la gestione ha corrisposto, ai sensi delle vigenti disposizioni regolamentari, liquidazioni in capitale per 2,426 milioni;
- le entrate da contributi obbligatori mostrano una ulteriore flessione e sono pari nel 2015 a €/mgl 44.677, con un decremento di €/mgl 3.792 sul precedente esercizio.

Come già posto in evidenza nelle scorse relazioni, restano, a fronte della sostanziale sostenibilità della gestione, anche nelle proiezioni attuariali di lungo periodo, le criticità costituite dall'adeguatezza dell'assegno pensionistico atteso in relazione a tassi di sostituzione molto contenuti, specie per quanto riguarda i soggetti che esercitano attività libero professionale.

C lell.





Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. Bilancio Consuntivo 2015



INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

Fondazione I.N.P.G.I.

Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani

Bilancio Consuntivo

Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

ANNO 2015

Sede legale e amministrativa: Via Nizza, 35 00198 Roma sito Internet: <u>www.inpgi.it</u> e-mail: posta@inpgi.it

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

INDICE

Relazione del Presidente	Pag.	3
Relazione del Direttore Generale e Nota integrativa	Pag.	7
Allegati al Bilancio d'esercizio	Pag.	63
Stato patrimoniale	Pag.	_1
Conto economico	Pag.	6
Conto economico confrontato con assestamento	Pag.	13
Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27 marzo 2013 confrontato con esercizio precedente	Pag.	20
Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27 marzo 2013 confrontato con bilancio di assestamento 2015	Pag.	23
Rendiconto finanziario	Pag.	26
Rapporto sui risultati	Pag.	28
Conto consuntivo in termini di cassa	Pag.	30

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione della Società di Revisione



BILANCIO CONSUNTIVO 2015

RELAZIONE DEL PRESIDENTE

La tempesta non è ancora passata e la fase di difficoltà che vive l'Istituto risulta, nei numeri del 2015, per certi versi addirittura aggravata. Gli indicatori principali del bilancio sono ancora sottoposti ad un forte stress che deriva dalla fase di crisi strutturale del settore dell'informazione e dalla depressione senza precedenti subita dal mercato del lavoro.

Si tratta con tutta evidenza di una difficoltà di sistema che coinvolge il quadro generale e normativo nel quale ci muoviamo, l'evoluzione anche produttiva dell'informazione, la struttura del contratto di lavoro, la qualità e la quantità delle tutele di welfare possibili.

La risposta a questa crisi non può che essere di sistema e la sfida deve riguardare tutti gli attori del sistema, noi compresi. Il nostro obiettivo è essere protagonisti di questo progetto perché pensiamo di poter dare un contributo utile attraverso l'osservazione dei numeri e delle dinamiche e perché ne va della nostra stessa sopravvivenza. Si tratta di dare un futuro e una prospettiva anche previdenziale a migliaia di lavoratori ma anche a tutti i cittadini che attraverso un'informazione il più possibile articolata e viva conservano un diritto garantito dalla Costituzione, quello di informarsi e di decidere liberamente.

Il primo passaggio che misurerà la nostra capacità di esserci sarà il completamento delle riforma delle prestazioni che dovrà garantire all'Ente la solidità prospettica dei bilanci.

Intanto, anche per il 2015, dobbiamo confrontarci con numeri severi che ancora non tengono conto delle misure approvate e che incideranno soprattutto sul fronte dei ricavi a partire dai prossimi bilanci. In particolare per il 2016 possiamo stimare un impatto positivo pari a 23 milioni.

I rapporti di lavoro rilevati dagli uffici, al 31/12/2015, sono stati pari a 15.461, con una diminuzione di 956 unità rispetto a quelli in essere nell'anno precedente (16.417). Il dato evidenzia una ulteriore diminuzione contributiva e dimostra che la fase recessiva del settore non può dirsi affatto conclusa. Certamente una parte delle passività deriva da processi di crisi avviati negli anni precedenti, ma una vera inversione del ciclo economico è ancora lontana.

Segnali positivi arrivano, comunque, dal mercato del lavoro in campo giornalistico, dove si registrano le oltre 200 assunzioni - di cui la maggior parte a tempo indeterminato - alla fine del 2014 in virtù degli sgravi contributivi concessi dal fondo presso la Presidenza del Consiglio. Ad esse si sommano poi le 607 assunzioni generate dagli sgravi deliberati dal Cda dell'Inpgi per il triennio 2011-2014 e quelle che si avranno dalle 1.007 domande di assunzione con sgravio presentate all'Inpgi alla data del 31 dicembre 2015.

L'impegno dell'ente in questo frangente continua, tuttavia, ad essere molto consistente anche sul fronte degli interventi a sostegno del reddito (la spesa per disoccupazione, Cassa integrazione e contratti di solidarietà è salita del 3,68% rispetto al 2014).

Il risultato è un ulteriore aggravamento del rapporto tra ricavi per contributi e costi per prestazioni che registra un disavanzo di 111,9 milioni di euro.

Il rendimento del patrimonio mobiliare e il graduale conferimento di quello immobiliare ad un fondo detenuto totalmente dall'Istituto, hanno fatto registrare, nel corso dell'esercizio in analisi, 90,2 milioni di euro di plusvalenze nette, ai quali si aggiungono elementi di efficienza fiscale, legati all'Iva e alla mancata tassazione sulle plusvalenze non distribuite che porteranno ulteriori risparmi nei prossimi anni.

L'efficacia di tutte le misure finora adottate, supportata da una prudente e diversificata gestione patrimoniale dell'Istituto, è testimoniata dalla circostanza che nel 2015 il saldo contabile dell'esercizio presenta un avanzo di esercizio pari a circa 21 milioni di euro (in aumento di 4 milioni di euro rispetto al 2014).

Questo il quadro sintetico dal quale dobbiamo partire e che ci impone, come amministratori, un'assunzione di responsabilità forte di fronte alla categoria, alle Parti Sociali e ai Ministeri vigilanti. Risulta evidente, nel rispetto delle norme e per il bene della tenuta del sistema che ancora presenta preziose peculiarità che lo rendono molto più tutelante rispetto a quello generale, che le passività andranno affrontate e ridotte.

Il confronto con gli Organi statutari e con le Parti sociali, che partirà a breve, dovrà avere come risultato un piano d'azione equo, graduale e rigoroso che riporti l'Inpgi in un ambito di serenità.

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

L'impatto complessivo delle misure che metteremo in campo, riprendendo e aggiornando il lavoro fatto nei mesi scorsi, dovrà essere strutturale e garantire le sostenibilità della gestione nel lungo periodo.

E' sicuramente possibile, se interveniamo con serietà e tempestività, mantenere trattamenti pensionistici, coperture di welfare e specificità salvaguardando il patto tra generazioni. Lo dobbiamo ai nostri iscritti di oggi e a tutti quelli che lo saranno in futuro.

~~~ ~~~

Il totale dei contributi accertati nel 2015 ammonta complessivamente a 398,3 milioni di euro (-2,63% rispetto al 2014), di cui 331,8 per IVS corrente (-2,84% rispetto al consuntivo precedente). La massa retributiva imponibile di competenza denunciata dalle aziende è, invece, passata da 1.075,9 milioni di euro del 2014 a 1.046,4 milioni, con un decremento di 29,5 milioni (-2,74%).

La lieve contrazione dei ricavi deriva dalla diminuzione dei rapporti di lavoro in essere – cui è seguita la riduzione della massa imponibile – con un crescente ricorso a strumenti quali: contratti di solidarietà, CIGS, esodi incentivati, prepensionamenti nonché dalle agevolazioni contributive per le assunzioni dei giornalisti disoccupati.

Tra i fattori che hanno determinato maggiori ricavi - rispetto al 2014- troviamo: il rinnovo del CNLG FIEG/FNSI, i cui effetti economici si sono prodotti a decorrere dal mese di maggio dell'anno in esame, con conseguente aumento della base imponibile contributiva; il rinnovo della parte economica dei contratti collettivi diversi dal CNLG FIEG/FNSI con conseguente aumento della base imponibile contributiva; gli aumenti dei minimi retributivi di legge applicati alle figure di collaboratore e/o corrispondente ex articoli 2 e 12 del CNLG FIEG/FNSI, a decorrere dall'inizio dell'anno in esame e gli effetti derivanti dal Decreto del Ministero del Lavoro del 14/01/2015 con il quale sono state aumentate, a decorrere dal 01/01/2015, le retribuzioni convenzionali da prendere a base per il calcolo dei contributi dovuti per l'assicurazione obbligatoria a favore dei giornalisti operanti all'estero.

Tra i provvedimenti che, invece, hanno determinato minori ricavi rispetto all'anno precedente, troviamo: il ricorso agli ammortizzatori sociali (CIGS, contratti di solidarietà, prepensionamenti, esodi incentivati, ecc.), con conseguenti effetti sulla diminuzione dei rapporti di lavoro e sulla contrazione della massa retributiva imponibile; l'innalzamento della fascia retributiva annua, oltre la quale deve essere versato il contributo aggiuntivo dell'1% a carico del giornalista, che passa da 44.126 euro dell'anno precedente a 44.888 euro dell'anno in esame; i benefici contributivi previsti dalla Legge 223/91 e dalla Legge 236/93 concessi alle aziende che hanno stipulato rapporti di lavoro a tempo indeterminato con giornalisti disoccupati da lunga durata, in CIGS o in mobilità; ed infine i benefici contributivi concessi, ex delibera INPGI n. 59/2011, ai datori di lavoro che hanno stipulato rapporti di lavoro a tempo indeterminato con giornalisti cassaintegrati e/o disoccupati ovvero privi di rapporto di lavoro da almeno 6 mesi e/o nei casi di trasformazione di rapporti di lavoro a termine o di co.co.co.

Per quanto riguarda, invece, i ricavi riferiti agli accertamenti dei contributi degli anni precedenti, questi ammontano a 8,9 milioni di euro, di cui 5,1 derivanti da attività ispettiva e 3,8 milioni di euro da quanto recuperato in via amministrativa dal Servizio entrate contributive. L'azione di recupero dell'ente, peraltro, è sempre più orientata a sondare ambiti e settori di informazione anche diversi da quello dell'editoria intesa in senso tradizionale, per conseguire l'obiettivo di far emergere fenomeni sconosciuti all'Istituto e, soprattutto, di monitorare come evolve e si manifesta la professione.

≈≈≈ ≈≈≈

Il dato delle uscite previdenziali evidenzia che la spesa per i trattamenti pensionistici per IVS ammonta nel 2015 a 460,9 milioni di euro, con un incremento - rispetto al 2014 - del 3,78%, pari a circa 17 milioni di euro.

La ripartizione dei trattamenti pensionistici alla data di chiusura di bilancio ha riguardato 6.427 trattamenti di pensioni dirette (6.044 nel 2014) e 2.216 trattamenti erogati ai superstiti (2.190 nel 2014) per un totale di 8.643 trattamenti (8.234 nel 2014).

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Il rapporto tra gli iscritti attivi ed i pensionati nel 2015 continua a scendere, passando dal 1,97 del 2014 all'1,77 del 2015, mentre il rapporto tra uscite per pensioni Ivs ed entrate per contributi Ivs correnti passa dal 130,04 del 2014 al 138,90 del 2015.

≈≈≈ ≈≈≈

Il 2015 continua a far registrare un aumento della spesa sostenuta dall'ente in ammortizzazione sociale, necessaria a far fronte all'inarrestabile, almeno finora, crisi dell'editoria, che nel totale è stata pari a 37,4 milioni di euro, con un aumento rispetto al 2014 di circa 1,2 milioni (+3,3%).

A fronte della diminuzione di spesa per i trattamenti di disoccupazione (che scende da 16,9 a 15,1 milioni, rispetto al 2014), si registra l'aumento della spesa per i contratti di solidarietà (che sale da 14,8 a 17,5 milioni, rispetto al 2014).

Questo il dettaglio della spesa sostenuta dall'ente per gli ammortizzatori sociali:

- per la disoccupazione pari a 15,1 milioni di euro una diminuzione dello 10,98 %;
- per la solidarietà pari a 17,5 milioni di euro un aumento del 7,57%;
- per la cassa integrazione straordinaria pari a 4,9 milioni un aumento del 7,57%.

La gestione previdenziale e assistenziale nel suo complesso continua a registrare, quindi, anche nel 2015 un risultato negativo pari a 111,9 milioni di euro, con un rapporto tra uscite per prestazioni ed entrate per contributi pari a 128,10 rispetto al 119,95 del 2014.

≈≈≈ ≈≈≈

Per quanto riguarda la gestione patrimoniale nel suo complesso, l'avanzo del 2015 è pari a 95,3 milioni di euro, con un aumento rispetto al 2014 di 49,8 milioni di euro (+109%), ottenuto per effetto del positivo risultato del portafoglio mobiliare, parzialmente attenuato dalla flessione registrata nella gestione immobiliare, giustificata, tuttavia, dagli effetti delle operazioni di apporto di immobili al Fondo Inpgi - Giovanni Amendola, che ha determinato una fisiologica riduzione del patrimonio immobiliare di diretta gestione dell'Istituto.

Analizzando nel dettaglio i risultati delle gestione del patrimonio 2015 dell'Ente troviamo: 20,1 milioni di utili derivanti da canoni di locazione (in flessione del 27% per la riduzione del numero di immobili direttamente gestiti); 3,8 milioni di interessi su mutui (che si ricorda nel 2015 non sono stati erogati) e 1,9 milioni di interessi sui prestiti; 70,9 milioni di utili da operazioni di realizzo e 20,1 milioni derivanti da differenze attive sui cambi di valuta, queste ultime in notevole aumento rispetto all'anno precedente.

Entrando nel merito della gestione immobiliare diretta dell'Istituto – al netto, quindi, delle operazione di apporto degli immobili al Fondo Inpgi-Giovanni Amendola, che da sole hanno reso plusvalenze per circa 90 milioni di euro – si registrano proventi per 20,1 milioni di euro, con un trend delle locazioni in linea con quello dello scorso anno.

Il rendimento finanziario conseguito dal portafoglio mobiliare per l'esercizio in esame, che comprende anche gli investimenti in fondi immobiliari e quindi anche il Fondo Immobiliare Giovanni Amendola, così come determinato dal calcolo della performance da parte del Risk Manger, è stato pari al 2,21%.

Il valore di mercato al 31/12/2015 è risultato pari a 1.325 milioni di euro investiti - a fronte dei 1.171 milioni dell'esercizio precedente – composti da quote dei fondi comuni di investimento, quote di fondi di fondi hedge, fondi immobiliari e fondi di private equity.

A tale proposito, il difficile contesto macroeconomico evidenziato nel corso del 2015 ha caratterizzato i mercati finanziari attraverso un generalizzato aumento della volatilità.

Dopo un primo semestre iniziale positivo, nel quale le borse mondiali hanno ottenuto buoni risultati sulla spinta della politica monetaria espansiva attuata dalla BCE, i timori legati alla crisi greca e all'andamento incerto dell'economia cinese hanno riportato il nervosismo tra gli investitori favorendo prese di beneficio nel periodo estivo. È durato poco l'ottimismo autunnale scaturito dall'attenuarsi dei precedenti timori, che nuova fase d'incertezza collegata alla discesa del prezzo del petrolio e dall'intensificarsi dei segnali negativi provenienti dalla Cina e da altre economie emergenti ha riportato il nervosismo nelle principali piazze finanziare.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

La performance complessiva dei mercati azionari globali è rimasta invariata (+0.15%), le diverse borse, tuttavia, hanno riportato grosse differenze: alla variazione negativa degli USA (-2,2%) influenzata dal ribasso del petrolio ha risposto con un dato più che positivo il Giappone (+9,1%), mentre l'Area Euro, il cui risultato è stato del +3,8% ha visto l'ottima performance della Borsa Italiana (12,7%) contrapposta al risultato negativo della Spagna (-7,2%).

Nel comparto obbligazionario, la volatilità dei mercati azionari, si è tradotta in un miglioramento degli spread sovrani dei paesi periferici dell'Area Euro, beneficiando della politica monetaria espansiva da parte della BCE. Nel particolare Italiano, lo spread tra il Btp a 10 anni ed il corrispondente Bund tedesco è sceso intorno ai 97 punti a fine 2015, quasi 40 punti in meno rispetto al valore di inizio anno.

≈≈≈ ≈≈≈

La spesa complessiva sostenuta dall'Istituto per il personale nel 2015 non ha subito aumenti rispetto agli anni precedenti ed è risultata pari a 16,5 milioni di euro. Il lievissimo incremento - rispetto al 2014 - dello 0,39% deriva dal nuovo assetto organizzativo dell'Ente che a decorrere dal 1º luglio 2014 ha accorpato in capo alla Gestione Principale i costi dell'intero personale addetto alla Gestione Previdenziale Separata. La quota di tali costi è stata comunque riaddebitata a quest'ultima, così come risultante nella successiva sezione degli altri proventi alla voce del riaddebito dei costi indiretti.

Marina Macelloni

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

# RELAZIONE DEL DIRETTORE GENERALE E NOTA INTEGRATIVA

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Nell'avviare un processo di analisi ed approfondimento delle risultanze contabili della gestione consuntiva riferita all'anno 2015 si pone quale fattore di immediata rilevanza – in termini di incidenza e influenza sul complesso degli indicatori di bilancio – il dato afferente l'andamento del mercato del lavoro. Anche nel corso del 2015, infatti, non sembra attenuarsi significativamente il trend che denota una progressiva contrazione dell'occupazione nel settore giornalistico. I rapporti di lavoro in essere al 31/12/2015 sono risultati pari a 15.461, contro i 16.417 dell'anno precedente. Il dato testimonia la persistenza del fenomeno di crisi occupazionale e denota - nonostante l'intervento di una serie di misure di stimolo alla ripresa del mercato del lavoro, che hanno comunque comportato la presentazione di più di mille domande di assunzione - una costante erosione della platea degli assicurati attivi e, conseguentemente, una saldatura critica tra la dispersione occupazionale e l'involuzione della massa retributiva imponibile (scesa da 1.075,9 milioni dell'anno precedente a 1.046,4 milioni, con una diminuzione di 29,5 milioni pari al 2,74%).

Di contro, non accenna ad arrestarsi - ma solo ad attenuarsi leggermente - la traiettoria incrementale del volume della spesa derivante dall'erogazione delle prestazioni previdenziali, ulteriormente cresciuta nel corso del 2015 - per le sole pensioni IVS - di 16.786 migliaia (contro le 18.247 migliaia del 2014) attestandosi a 460.901 migliaia rispetto al valore di 444.115 migliaia del 2014, con un incremento percentuale pari al 3,78%.

Il saldo della gestione previdenziale si attesta, quindi, su un differenziale negativo di oltre 111 milioni di euro e costituisce un indicatore particolarmente sfidante in termini di esigenza di interventi correttivi, a carattere strutturale e prospettico, che superino il modello transitorio di gestione del fenomeno, basato essenzialmente – nel breve termine - sulla compensazione del deficit previdenziale con i proventi derivanti dallo sviluppo delle potenzialità di redditività del patrimonio dell'ente.

In tal senso, nel corso del 2015 è stato elaborato un progetto di riforma del regime previdenziale contenente una serie di misure volte ad incidere in modo articolato sul complesso dei fattori che determinano l'andamento della gestione, la cui opportunità è ulteriormente confermata dalle risultanze contabili testè richiamate e di cui una parte è già stata approvata dai Ministeri vigilanti. In particolare, le indicazioni provenienti da questi ultimi costituiranno il perimetro di confronto nell'ambito del quale l'ente potrà sviluppare ulteriori progetti coerenti con la finalità di perseguire il riequilibrio e la sostenibilità della gestione nel medio e lungo periodo.

Anche nel 2015, comunque, l'andamento negativo della gestione previdenziale è stato ampiamente compensato e neutralizzato dai proventi derivanti dall'attività di gestione del patrimonio, la cui redditività si conferma attestarsi su livelli estremamente soddisfacenti e sulla scorta della quale il saldo dell'esercizio contabile 2015 resta in campo positivo, facendo registrare un avanzo di gestione pari a 21 milioni di euro.

Tale dato costituisce un fattore di assoluta continuità con quanto registrato nel recente passato e prolunga un trend positivo nel quale la componente patrimoniale assume un ruolo e una incidenza decisiva ai fini della determinazione del risultato contabile, confermando l'efficacia dell'azione di valorizzazione e ottimizzazione del patrimonio dell'Istituto realizzato essenzialmente attraverso la prosecuzione del processo di trasferimento della componente immobiliare al Fondo Immobiliare "Giovanni Amendola" e dal consolidamento delle strategie di gestione degli investimenti mobiliari volte a garantirne un elevato rendimento.

A completamento delle diverse iniziative a carattere gestionale che hanno inciso sull'andamento contabile, è estremamente significativo analizzare il capitolo dei costi di struttura, nell' ambito dei quali assume un significato particolarmente qualificato – ai fini della corretta ricostruzione dei fenomeni sottesi agli indicatori di bilancio e di cu costituiscono i presupposti sostanziali – il dato relativo al costo del personale. Tale componente - che rappresenta la voce maggioritaria di questa categoria, pari al 66% del totale dei costi di struttura – ha fatto registrare nel corso del 2015 un incremento nominale rispetto al 2014 particolarmente contenuto, pari allo 0,39%. Tuttavia, approfondendo l'analisi del dato alla stregua di parametri omogenei rispetto all'esercizio dell'anno precedente – al netto, cioè, di incrementi "virtuali" in quanto derivanti da mere "partite di giro" conseguenti al trasferimento, su tali conti, di costi in precedenza registrati presso altri capitoli di

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

bilancio – emerge una inedita riduzione del costo effettivo del personale nel 2015, per un ammontare pari a 433.000 euro, corrispondente al -2,65%. Il dato testimonia l'efficacia delle politiche di efficientamento e razionalizzazione dei processi e delle strutture organizzative messe in campo – in particolare - negli ultimi anni, il cui positivo impatto è destinato ad assumere ancora maggiore rilievo tenuto conto che la contrazione della spesa è stata realizzata mantenendo comunque integri i piani e gli interventi di sviluppo e valorizzazione del personale.

Tali considerazioni si rafforzano ulteriormente esaminando il dato complessivo dell'andamento dei costi di struttura, che fa registrare un sostanziale contenimento degli stessi con un leggero incremento (sempre nominale) pari allo 0,59%, nell'ambito del quale, tuttavia, si evidenzia una generale tendenza alla contrazione con l'unica – rilevante – eccezione costituita dall'aumento dei costi per consulenze legali, fiscali, previdenziali e attuariali, imputabili – evidentemente – alla necessità di fronteggiare una serie di fenomeni estremamente articolati, legati alla predisposizione degli studi attuariali finalizzati all'elaborazione del progetto di riforma previdenziale e al proliferare di tematiche innovative caratterizzate da una elevata complessità tecnico giuridica.

Riassumendo, lo scenario tracciato dall'analisi degli indicatori contabili conferma l'efficacia e la reattività delle azioni intraprese dall'Ente per fronteggiare i diversi fattori critici che incidono sull'andamento della gestione economico-finanziaria, ferma restando – tuttavia – la considerazione di fondo relativa alla constatazione che - ai fini del ripristino delle condizioni di piena sostenibilità nel medio-lungo periodo - il buon esito di ogni intervento, misura, iniziativa o strumento gestionale che l'INPGI potrà porre in essere dovrà necessariamente essere adeguatamente supportato da una almeno parziale inversione di tendenza delle prospettive evolutive di ripresa e sviluppo del mercato occupazionale del settore giornalistico e di allargamento della platea degli iscritti attivi. In tale direzione dovranno orientarsi gli sforzi di tutte le componenti attive del perimetro di riferimento.

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto seguendo i criteri fissati dalla normativa civilistica e la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro mentre i commenti della nota integrativa sono riportati in migliaia di Euro.

Esso rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria dell'Istituto ed il risultato economico dell'esercizio.

Nell'elaborazione del bilancio si sono seguiti i principi di redazione di cui all'articolo 2423-bis del codice civile, ossia:

- principio della continuità di gestione
- principio della costanza di applicazione nel tempo dei criteri di valutazione
- principio della competenza economica
- · principio della valutazione separata delle voci.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono stati mutuati da quelli previsti dal codice civile ed adattati, per quanto necessario e possibile, alle esigenze informative e contabili legate sia all'attività di previdenza ed assistenza dell'Istituto sia a quella di controllo svolta dalle Autorità Vigilanti e non hanno subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Riguardo allo *Stato Patrimoniale*, lo schema adottato, in conformità all'articolo 2424 del codice civile, tiene conto della specifica natura dell'Istituto.

Le voci dell'Attivo sono le seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Materiali

Finanziarie

Attivo Circolante

Rimanenze

Crediti

Attività finanziarie

Disponibilità liquide

Ratei e risconti

Le voci del Passivo sono le seguenti:

- · Patrimonio netto
- · Fondi per rischi ed oneri
- · Trattamento di fine rapporto
- Debiti
- Ratei e risconti

Lo schema di *Conto Economico*, adattato all'esigenze gestionali dell'Istituto, evidenzia le seguenti risultanze:

- la gestione previdenziale ed assistenziale
- · la gestione patrimoniale

In sintesi lo schema di conto economico adottato è il seguente:

#### GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Ricavi

Contributi obbligatori Contributi non obbligatori Sanzioni ed interessi Altri ricavi Utilizzo fondi e riequilibrio gestioni

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### Costi

Prestazioni obbligatorie Prestazioni non obbligatorie Altri costi

Ricavi - Costi = Risultato gestione previdenziale ed assistenziale (A)

#### **GESTIONE PATRIMONIALE**

#### Proventi

Proventi della gestione immobiliare Proventi su finanziamenti Proventi finanziari

#### Oneri

Oneri della gestione immobiliare Oneri su finanziamenti Oneri finanziari

Proventi - Oneri = Risultato gestione patrimoniale (B)

#### **COSTI DI STRUTTURA**

Per gli organi dell'Ente Per il personale Acquisto di beni e servizi Servizi delle Associazioni Stampa Altri costi Oneri finanziari Ammortamenti Totale costi di struttura (C)

#### **ALTRI PROVENTI ED ONERI**

Altri proventi Altri oneri

Differenza tra altri proventi ed oneri (D)

#### COMPONENTI STRAORDINARI, ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI

Proventi straordinari Oneri straordinari

Saldo componenti straordinari, accantonamenti e valutazioni (E)

#### IMPOSTE D'ESERCIZIO

Imposte sul reddito d'esercizio

Totale imposte d'esercizio (F)

#### Avanzo di gestione (A+B-C+D+E-F)

Oltre allo schema "scalare" sopra indicato, è allegato al presente bilancio il conto economico redatto secondo le direttive emanate dal Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013 ed in conformità con lo schema previsto dall'articolo 2425 del codice civile, opportunamente adattato nella descrizione delle voci alle caratteristiche della gestione previdenziale così come espressamente consentito dall'articolo 2423 ter.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

#### **COSTI DI SVILUPPO**

La voce è iscritta al costo d'acquisto ed è ammortizzata in modo diretto in un periodo di cinque anni a quote costanti (pari al 20%). E' rappresentata dagli oneri sostenuti per attività di ricerca e sviluppo correlate a specifici processi in corso di realizzazione; tali oneri sono capitalizzati in conformità a quanto disposto dal Codice Civile.

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### SOFTWARE

La voce è iscritta al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori, è ammortizzata in modo diretto in un periodo di cinque anni a quote costanti (pari al 20%) ed è rappresentata dagli oneri sostenuti per l'acquisto dei diritti d'uso dei software.

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

#### TERRENI, FABBRICATI E RELATIVO FONDO AMMORTAMENTO

I fabbricati sono iscritti al costo d'acquisto aumentato degli oneri incrementativi. Il valore di bilancio include anche la rivalutazione deliberata con atto del CDA n. 5 del 02/02/1995 e quella deliberata con atto del CDA n. 108 del 29/04/1998 sulla base delle valutazioni predisposte da tecnici interni all'Istituto e asseverate da tecnici membri del Consiglio Superiore dei Lavori Pubblici. Per i fabbricati di natura strumentale si è provveduto all'ammortamento in relazione alla residua possibilità d'utilizzazione. L'aliquota d'ammortamento applicata è stata del 3%.

In conformità al Documento n.16 OIC, in materia di Immobilizzazioni materiali, il valore degli immobili di struttura risulta scorporato del valore del terreno su cui essi insistono.

I fabbricati civili che invece rappresentano un'altra forma d'investimento non sono ammortizzati coerentemente con i disposti dei principi contabili.

#### ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E RELATIVI FONDI AMMORTAMENTO

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità d'utilizzazione.

Si è ritenuto necessario indicare separatamente la voce impianti e macchinari, rispetto alla voce attrezzature industriali e commerciali, per una maggiore chiarezza di esposizione.

Le aliquote d'ammortamento applicate alle varie categorie di beni sono le seguenti:

| impianti, attrezzature e macchinario | 15%                                                  |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------|
| mobili e arredi                      | 12%                                                  |
| macchine d'ufficio                   | 20%                                                  |
| autovetture                          | 25%                                                  |
| attrezzatura varia                   | 15%                                                  |
|                                      | mobili e arredi<br>macchine d'ufficio<br>autovetture |

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

#### CREDITI VERSO MUTUATARI, PER PRESTITI, E ALTRI

Tali crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

La voce è pari all'importo delle residue quote capitali a scadere alla fine dell'esercizio. Le rate scadute da incassare sono riportate tra i crediti dell'attivo circolante.

#### TITOLI IMMOBILIZZATI

I titoli sono iscritti al costo di acquisto eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore e sono costituiti da quote di fondi immobiliari, da quote di fondi private equity e da quote di fondi total return. Le eventuali svalutazioni sono ripristinate nei limiti della concorrenza del costo di acquisto.

#### ATTIVO CIRCOLANTE

#### CREDITI VERSO AZIENDE EDITORIALI, ENTI, ISCRITTI, LOCATARI E ALTRI

Così come richiamato nelle relative sezioni della nota, tali crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, tenendo conto dei fallimenti dichiarati, dell'analisi del contenzioso in essere ed in generale delle situazioni di incerta esigibilità.

#### TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Il portafoglio titoli dell'Istituto è costituito prevalentemente da fondi gestiti e promossi da gestori professionali, valutati al minor valore tra il costo medio ponderato ed il prezzo di mercato alla chiusura dell'esercizio. Lo stesso criterio del costo medio ponderato è stato adottato nelle operazioni di vendita compiute durante l'esercizio. Le eventuali svalutazioni sono ripristinate nei limiti della concorrenza del costo di acquisto.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### RATELE RISCONTI

I ratei e risconti sono rilevati contabilmente secondo il principio della competenza economica e temporale.

#### **PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è formato dal Fondo Riserva Garanzia IVS, dalla Riserva Generale e dall'Avanzo di Gestione.

Per i giornalisti che svolgono attività autonoma di libera professione e per i giornalisti che svolgono attività lavorativa nella forma della collaborazione coordinata e continuativa, l'Istituto ha costituito una Gestione previdenziale a parte (Gestione Previdenziale Separata).

In conformità alle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari il patrimonio di detta gestione costituisce un'entità separata rispetto al patrimonio della Gestione Sostitutiva dell'AGO, pur essendo l'Istituto un'unica entità giuridica. Pertanto, l'Inpgi ha redatto due distinti bilanci (uno per ciascuna delle gestioni).

#### FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi rischi ed oneri presenti in bilancio si riferiscono al Fondo Garanzia Indennità di Anzianità ed al Fondo Garanzia Prestiti. Essi accolgono la migliore stima per rischi ed oneri di natura determinata, incerti nell'ammontare e nella data di sopravvenienza.

#### TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPENDENTI

Il fondo espone la passività maturata nei confronti dei dipendenti alla fine dell'esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

#### DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

#### ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO

I crediti e i debiti in valuta diversa dall'euro in essere alla fine dell'esercizio, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono convertiti ed esposti in bilancio ai tassi di cambio a pronti in vigore alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

#### CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine si riferiscono ad impegni assunti e garanzie rilasciate, la cui valutazione è stata effettuata sulla base del valore nominale delle transazioni.

#### CONTO ECONOMICO

I contributi obbligatori sono inseriti tra i ricavi e imputati al conto economico per competenza sulla base delle dichiarazioni inviate dalle aziende editoriali e dagli iscritti. I contributi per ricongiunzioni di periodi assicurativi sono accertati in sede di definizione della domanda di ricongiunzione.

I contributi e le sanzioni rilevati a seguito dell'attività ispettiva effettuata dall'Istituto, sono imputati al conto economico nel momento dell'emissione del verbale ispettivo.

I costi per prestazioni previdenziali ed assistenziali sono imputati al conto economico nel momento in cui il beneficiario matura il diritto alla prestazione.

Gli altri costi e ricavi sono imputati al conto economico sulla base del criterio della competenza economica.

L'avanzo economico dell'Istituto è determinato dalla sommatoria dei risultati delle della gestione previdenziale e patrimoniale al netto dei costi di struttura, ossia di quei costi che per la loro natura non sono riconducibili direttamente alle gestioni sopra citate, oltre che da altri proventi e oneri residuali di carattere ordinario e proventi ed oneri di carattere straordinario.

#### RIADDEBITO COSTI INDIRETTI

La voce si riferisce ai riaddebiti di costi sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO in favore della Gestione Previdenziale Separata.

Il riaddebito dei costi indiretti è calcolato ed addebitato alla Gestione Previdenziale Separata in base alle modalità stabilite con atto del CDA del 08/04/2010, tenendo conto delle modifiche strutturali ed organizzative intervenute successivamente.

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AG.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio sono contabilizzate per competenza e determinate sulla base della normativa fiscale vigente applicabile all'Istituto.

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Nel periodo compreso tra la data di riferimento del Bilancio e la data della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, si è proceduto ad un altro conferimento di immobili di proprietà al "Fondo Immobiliare Inpgi – Giovanni Amendola", per un valore di mercato complessivo di 303.360 migliaia, a fronte di un valore di bilancio complessivo di 221.654 migliaia. Va altresi rilevato che nel mese di febbraio 2016 si sono svolte le elezioni per il rinnovo degli Organi Statutari dell'Inpgi riguardo al quadriennio 2016-2020.



**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

#### B - IMMOBILIZZAZIONI

Riguardo alle immobilizzazioni immateriali e materiali, si rende opportuno rilevare in premessa che, nell'esercizio in esame, si è provveduto al trasferimento in capo alla Gestione Sostituiva dell'AGO dei cespiti di proprietà della Gestione Previdenziale Separata. Tale attività è stata compiuta a completamento del processo d'inclusione del personale della funzione contributiva della Gestione Previdenziale Separata all'interno del Servizio Entrate Contributive della Gestione Sostitutiva dell'AGO, avvenuto nel corso dell'esercizio 2014.

All'esito della cessione di tali cespiti, si è determinato un debito verso la Gestione Previdenziale Separata per 288 migliaia, dato dalla sommatoria dei valori residui dei programmi software per 209 migliaia, dei costi di sviluppo per 78 migliaia e dei mobili e arredi e macchine d'ufficio per 1 migliaio. Tale debito sarà finanziariamente liquidato entro il mese di maggio 2016, in sede di riaddebito dei costi indiretti sostenuti per conto della Gestione Previdenziale Separata e riferiti al Bilancio Consuntivo in esame.

Riguardo alle immobilizzazioni finanziarie è opportuno rilevare che dal presente esercizio figura il credito per la concessione del prestito in favore del Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa), a seguito del finanziamento, in esecuzione degli accordi intervenuti tra le Parti Sociali, deliberato dall'Istituto con Atto del CDA nel mese di dicembre 2014, ed approvato dai Ministeri vigilanti nel corso dell'esercizio in esame. La concessione del finanziamento ha visto una prima erogazione per l'importo di 12.000 migliaia.

#### **BI-IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:**

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali risulta dalla seguente tabella espressa all'unità di euro:

| descrizione        | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | amm.diretti | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Costi di sviluppo  | 203.769    | 182.320    | 0          | 98.124      | 287.965    |
| Programmi software | 759.303    | 334.079    | 0          | 374.868     | 718.514    |
| Totale             | 963.072    | 516.399    | 0          | 472.992     | 1.006.479  |

Riguardo ai *costi di sviluppo*, gli oneri capitalizzati si riferiscono alle spese sostenute per i processi migliorativi intrapresi a supporto della struttura amministrativa. La progressiva evoluzione degli aspetti organizzativi e procedurali è stata intrapresa nell'intento di accrescere i livelli di efficienza, qualità e sicurezza dell'organizzazione. Il saldo finale tiene conto anche del valore residuo dei costi di sviluppo, pari a 78 migliaia, trasferiti dalla Gestione Previdenziale Separata, così come descritto in premessa.

Per i *programmi software*, oltre agli acquisti effettuati nel corso dell'esercizio, in continuità del processo di ammodernamento informatico già intrapreso, è presente il valore residuo, pari a 209 migliaia, dei programmi software trasferiti dalla Gestione Previdenziale Separata, così come descritto in premessa.

#### B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:

Si riporta di seguito la movimentazione del valore lordo intervenuta nel corso dell'esercizio espressa all'unità di euro:

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

#### Terreni e Fabbricati

#### Fabbricati d'investimento:

| descrizione             | 31/12/2014  | incrementi | decrementi  | F.do amm.to | 31/12/2015  |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Fabbricati investimento | 453.892.274 | 0          | 145.728.749 | 0           | 308.163.525 |
| Totale                  | 453.892.274 | 0          | 145.728.749 | 0           | 308.163.525 |

Riguardo ai fabbricati d'investimento, le riduzioni rilevate rappresentano le operazioni di cessione distinte tra vendite dirette ed apporti al "Fondo Immobiliare Inpgi", così come risultante dalla seguente tabella espressa all'unità di euro.

| Vendite dirette:                            | Costo Storico | Valore di Mercato | Plus/Minus |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|------------|
| PADOVA VIA SAN MARCO 104 (vendite parziali) | 585.075       | 572.000           | -13.075    |
| Totale                                      | 585.075       | 572.000           | -13.075    |

| Apporto al Fondo Immobiliare:                | Costo Storico | Valore di Mercato | Plus/Minus |
|----------------------------------------------|---------------|-------------------|------------|
| ROMA VIA VALPOLICELLA 10                     | 645.571       | 1.427.880         | 782.309    |
| ROMA VIA VALPOLICELLA 12                     | 3.052.072     | 6.750.602         | 3.698.530  |
| ROMA VIA VALPOLICELLA 16                     | 3.038.923     | 6.721.518         | 3.682.595  |
| ROMA VIA CASSIA 1190 VILLINO 1               | 1.780.456     | 2.600.000         | 819.544    |
| ROMA VIA BARZILAI 91                         | 2.905.576     | 4.400.000         | 1.494.424  |
| ROMA VIA PALESTRO 37                         | 1.811.883     | 4.000.000         | 2.188.117  |
| ROMA LARGO LAMBERTO LORIA 3                  | 29.440.644    | 40.500.000        | 11.059.356 |
| ROMA VIA CHINI 10/22                         | 17.746.182    | 29.300.000        | 11.553.818 |
| ROMA VIA DEL FORNETTO 85                     | 10.008.267    | 18.500.000        | 8.491.733  |
| ROMA VIA COURMAJEUR 79 VIL.C VIL.D           | 6.762.278     | 12.500.000        | 5.737.722  |
| ROMA VIA MISURINA 56 "A" "B"                 | 9.345.908     | 13,100,000        | 3.754.092  |
| ROMA VIA DEI GIORNALISTI 53A                 | 7.378.672     | 15.800.000        | 8.421.328  |
| ROMA VIA DEI GIORNALISTI 21A                 | 4.534.472     | 9,800,000         | 5.265.528  |
| ROMA VIA DEI GIORNALISTI 21B                 | 4.682.300     | 10.000.000        | 5.317.700  |
| ROMA VIA DEI GIORNALISTI 6                   | 4.568.876     | 9.900.000         | 5.331.124  |
| ROMA VIA LATINA 228-230-232                  | 2.923.146     | 5.000.000         | 2.076.854  |
| TORINO VIA VERDI 12                          | 6.868.877     | 8,100.000         | 1.231.123  |
| SESTO SAN GIOVANNI (MI) VIA VOLTA 37         | 3.416.362     | 3.900.000         | 483.638    |
| BOLOGNA VIA GHIBERTI 11/13/15                | 2.979.819     | 3.900.000         | 920.181    |
| SAN LAZZARO DI SAVENA (BO) VIA DONNINI 17/71 | 2.975.363     | 3.600.000         | 624.637    |
| LIVORNO VIA P. PAOLI 16                      | 2.139.862     | 2.300.000         | 160.138    |
| NAPOLI VIA CASTELLINO 159                    | 1.549.969     | 1.800.000         | 250.031    |
| BARI VIA AMENDOLA 168/5                      | 611.950       | 730.000           | 118.050    |
| TARANTO VIA LAGO DI MOLVENO 7                | 553.759       | 700.000           | 146.241    |
| RENDE LOC. CANALETTE (CS) VIA MANZONI 160    | 3.550.071     | 2.700.000         | -850.071   |
| ROMA VIA VESSELLA 26-28                      | 4.545.264     | 7.800.000         | 3.254.736  |
| ARENZANO (GE) PIAZZA GOLGI 19/20             | 3.202.033     | 6.500.000         | 3.297.967  |
| CAGLIARI PIAZZA SALENTO 8/9                  | 2.125.121     | 3.000.000         | 874.879    |
| Totale                                       | 145.143.674   | 235.330.000       | 90.186.326 |
| TOTALE cessione immobili                     | 145,728,749   | 235.902.000       | 90.173.251 |

Le operazioni di apporto degli immobili al "Fondo Immobiliare Inpgi" sono state dettagliate nella successiva sezione delle Immobilizzazioni Finanziarie alla voce "Altri titoli".

E' opportuno precisare che la cessione degli immobili è avvenuta sulla base di valori di mercato risultanti da una relazione di stima redatta ai sensi della legge da un terzo esperto indipendente.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalle operazioni sono iscritte tra i "Componenti Straordinari" del conto economico.

#### Terreni e Fabbricati di struttura:

| descrizione            | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | F.do amm.to | 31/12/2015 |
|------------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Fabbricati strumentali | 12.486.948 | 0          | 0          | 8.211.358   | 4.275.590  |
| Terreni strumentali    | 4.283.681  | 0          | 0          | 0           | 4.283.681  |
| Totale                 | 16.770.629 | 0          | 0          | 8.211.358   | 8.559.271  |

Riguardo ai fabbricati strumentali, la tabella sopra esposta indica distintamente i valori dei fabbricati dai valori dei terreni su cui insistono. Più nel dettaglio, il valore dei fabbricati e dei terreni delle sedi di struttura viene di seguito esposto:

| Roma, Via Nizza 35        |           |
|---------------------------|-----------|
| Valore storico fabbricato | 5.606.172 |
| Fondo ammortamento        | 4.247.187 |
| Valore del fabbricato     | 1.358.985 |
| Valore del terreno        | 2.402.645 |
| Roma, Piazza Apollodoro 1 |           |
| Valore storico fabbricato | 4.389.084 |
| Fondo ammortamento        | 3.328.790 |
| Valore del fabbricato     | 1.060.294 |
| Valore del terreno        | 1.881.036 |

| Roma, Via Nizza 33 (senza terrer | no persistente) |
|----------------------------------|-----------------|
| Valore storico fabbricato        | 2.491.692       |
| Fondo ammortamento               | 635.381         |
| Valore del fabbricato            | 1 856 311       |

Va rilevato che una porzione dell'immobile di struttura sito in Roma, Piazza Apollodoro, è concessa in locazione alla Casagit (Cassa Autonoma di Assistenza Integrativa dei Giornalisti Italiani) con conseguente percepimento di redditi da locazione.

Al contrario, tra le unità immobiliari d'investimento, nell'immobile sito in Roma, Piazza Cavour, risulta una porzione adibita ad uso strumentale.

Per un maggior dettaglio si elencano gli immobili di proprietà dell'istituto, con i rispettivi valori di bilancio all'unità di euro, suddivisi tra quelli a reddito, con prevalenza di uso abitativo e prevalenza di uso diverso, e quelli di struttura:

| N° | ELENCO IMMOBILI AL VALORE DI BILANCIO                | USO ABITATIVO | USO DIVERSO | USO STRUTTURA |
|----|------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| 1  | AOSTA VIA PIAVE 4                                    |               | 495.716     |               |
| 2  | BARI V. LENOCI 12                                    | 1.810.870     |             |               |
| 3  | BARI VIA NENNI, 15                                   | 2.210.989     |             |               |
| 4  | BARI STRADA PALAZZO DI CITTA' 5-6                    |               | 2.487.851   |               |
| 5  | BOLOGNA PASS.G.PALATUCCI 1-3 V.B.M.DAL MONTE 2-4     | 970.263       |             |               |
| 6  | BOLOGNA VIA P.FABBRI 1                               | 5.260.535     |             |               |
| 7  | BOLOGNA VIA SAN GIORGIO 6                            |               | 929.145     |               |
| 8  | BOLZANO VIA DEI VANGA 22                             |               | 1.375,109   |               |
| 9  | CAGLIARI VIA BARONE ROSSI, 29                        |               | 728.114     |               |
| 10 | FIRENZE VIA DE' MEDICI N.2                           |               | 675.545     |               |
| 11 | GENOVA VIA FIESCHI 3                                 |               | 418.819     |               |
| 12 | GENOVA VIA FIESCHI 3 (Garage di Via G.D'ANNUNZIO 31) |               | 39,127      |               |
| 13 | MILANO VIA N.ROMEO 14                                | 1.120.727     |             |               |
| 14 | MILANO VIA FRASCHINI 7                               | 526.787       |             |               |

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

| N°         | ELENCO IMMOBILI AL VALORE DI BILANCIO              | USO ABITATIVO | USO DIVERSO | USO STRUTTURA |
|------------|----------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| 15         | MILANO VIA TARANTO 2                               | 3.732.681     |             |               |
| 16         | MONZA (MI) VIA TICINO 22                           | 5.340.905     |             |               |
| 17         | NAPOLI S.M. A CAPPELLA VECCHIA 8B                  | 11.818.527    |             |               |
| 18         | NAPOLI VIA DOMENICO FONTANA 7                      |               | 568.103     |               |
| 19         | NAPOLI VIA SANTACROCE 40                           | 5.179.183     |             |               |
| 20         | NAPOLI VICOLETTO BELVEDERE 1/6                     | 3.615.431     |             |               |
| 21         | PADOVA VIA SAN MARCO 104                           | 542.660       |             |               |
| 22         | PALERMO PIAZZA IGNAZIO FLORIO 24                   |               | 7.726.966   |               |
| 23         | PERUGIA VIA DEL MACELLO                            |               | 381.275     |               |
| 24         | PESCARA L.GO FILOMENA DELLI CASTELLI 10            |               | 453.478     |               |
| 25         | ROMA CORSO VITTORIO EMANUELE II 349                |               | 2.082.736   |               |
| 26         | ROMA CORSO VITTORIO EMANUELE II 349 piano 1º int.3 |               | 3.382.718   |               |
| 27         | ROMA P.ZZA DELLA TORRETTA 36 V.CAMPO MARZIO 37/38  |               | 5.120.085   |               |
| 28         | ROMA PIAZZA APOLLODORO, 1                          |               |             | 6.270.12      |
| 29         | ROMA PIAZZA CAMPO MARZIO 3                         |               | 2.048.402   |               |
| 30         | ROMA PIAZZA CAVOUR 3 ANGOLO P.ZZA ADRIANA          |               | 7.991.726   |               |
| 31         | ROMA VIA BRACCIANESE 52                            | 5.102.820     |             |               |
| 32         | ROMA VIA CAMILLUCCIA 183                           | 3.506.096     |             |               |
| 33         | ROMA VIA CAMILLUCCIA, 195                          | 2.690.064     |             |               |
| 34         | ROMA VIA CASSIA 1207/1215                          | 2.169.621     |             |               |
| 35         | ROMA VIA CASSIA ISOL, 107 OLGIATA L.GO OLGIATA 15  | 1.249.826     |             |               |
| 36         | ROMA VIA CICERONE 28                               | 1.034.663     |             |               |
| 37         | ROMA VIA CLELIA 7                                  | 1.905.904     |             |               |
| 38         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 27                        | 7.838.225     |             |               |
| 39         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 40                        | 6.266.588     |             |               |
| 40         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 53B                       | 4.541.891     |             |               |
| 41         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 55                        | 7.254.293     |             |               |
| 42         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 64                        | 4.858.622     |             |               |
| 43         | ROMA VIA DEI GIORNALISTI 68                        | 2.239.211     |             |               |
| 44         | ROMA VIA DEI LINCEI 125A                           | 2.750.362     |             |               |
| 45         | ROMA VIA DEI LINCEI 125B                           | 3.700.673     |             |               |
| 46         | ROMA VIA DEI LINCEI 125C                           | 3.674.088     |             |               |
| 47         | ROMA VIA DEI LINCEI 125D                           | 2.773.638     |             |               |
| 48         | ROMA VIA DELLA STELLETTA 23                        |               | 4.680.000   |               |
| 49         |                                                    | 2.842.930     |             |               |
| 50         | ROMA VIA I.GUIDI 13                                | 2.698.908     |             |               |
| 51         | ROMA VIA I.GUIDI 33                                | 2.710.265     |             |               |
| 52         | ROMA VIA I.GUIDI 7                                 | 2.696.551     |             |               |
| 53         | ROMA VIA I.GUIDI, 27                               | 2.754.468     |             |               |
| 54         | ROMA VIA MONTE GIBERTO 1                           |               | 4.441.529   |               |
| 55         | ROMA VIA MONTE GIBERTO 63/87                       |               | 1.246.252   |               |
| 56         |                                                    |               | 3.588.335   |               |
|            | ROMA VIA NIZZA 33                                  |               |             | 2.491.69      |
|            | ROMA VIA NIZZA 35                                  |               |             | 8.008.81      |
| 1000       | ROMA VIA NIZZA 152, 152D, 154                      |               | 8.077.007   |               |
| U.S. S. LE | ROMA VIA NOVARO 32, ANG. VIA DURAZZO 27            |               | 17.592.530  |               |
| 61         | ROMA VIA ORAZIO 21                                 |               | 7.333.688   |               |
| 62         | ROMA VIA PARIGI 11                                 |               | 9.571.997   |               |
|            | ROMA VIA PASCARELLA 31                             |               | 2,429,216   |               |
| 64         | ROMA VIA QUATTRO FONTANE 149/VIA DEL QUIRINALE 21  |               | 52.855.846  |               |
| 65         | ROMA VIA QUATIRO FONTANE 147                       |               | 6.314.314   |               |
|            | ROMA VIA VALENZIANI 10A - 12                       |               | 3.933.986   |               |
| 67         | ROMA VIA VALLE MURICANA - VIA SARONNO 65           | 7.757.982     | 0.000.000   |               |
| 68         | ROMA VIA VIGNE NUOVE 96                            | 77.469        |             |               |
|            | ROMA VIALE G. MARCONI 57                           | 110.211       | -           |               |
|            | ROMA VIALE MAZZINI 96                              | 110.211       | 298.512     |               |
| 71         | ROMA VICOLO SAN CELSO 4                            | 7.234.489     | 290.312     |               |
| or it      | ROMA VICOLO SANTA MARGHERITA 14/17/20              | 1.704.436     |             |               |

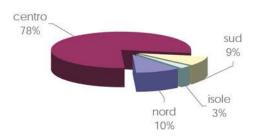
# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

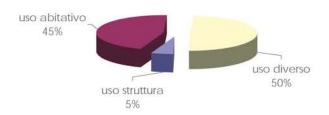
| N° | ELENCO IMMOBILI AL VALORE DI BILANCIO   | USO ABITATIVO | USO DIVERSO | USO STRUTTURA |
|----|-----------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| 73 | TORINO VIA FIDIA 14                     | 5.451.560     |             |               |
| 74 | TORINO VIA PRINCIPE AMEDEO, 16 RET. "L" | 5.492.382     |             |               |
| 75 | TRIESTE CORSO ITALIA 13                 |               | 964.851     |               |
| 76 | VENEZIA RIO SAN POLO 2161/62            |               | 712,759     |               |
|    | Totale Immobili                         | 147.217.790   | 160.945.735 | 16.770.629    |

Per il dettaglio rappresentante la totalità del patrimonio immobiliare dell'ente, si fornisce di seguito la ripartizione contabile per posizionamento geografico e destinazione d'uso:

#### ripartizione per area geografica



#### destinazione d'uso



Una stima interna sul valore del patrimonio esistente al 31/12/2015, ha definito in circa 459.479 migliaia il <u>valore complessivo di mercato</u> degli immobili di proprietà, comprese le sedi di struttura. Si segnala, infine, che alla data di chiusura di bilancio sono state programmate vendite dirette d'immobili per il costo storico complessivo di 230 migliaia, così come risulta tra i conti d'ordine.

#### Altre immobilizzazioni

| descrizione            | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | F.do amm.to | 31/12/2015 |
|------------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Impianti e macchinario | 355.627    | 54.186     | 0          | 351.538     | 58.275     |
| Mobili arredi          | 661.717    | 10.950     | 6.497      | 590.634     | 75.536     |
| Macchine d'ufficio     | 1.236.469  | 42.352     | 27.102     | 1.108.333   | 143.386    |
| Autovetture            | 35.900     | 0          | 0          | 35.900      | 0          |
| Attrezzatura varia     | 24.925     | 0          | 0          | 22,358      | 2.567      |
| Totale                 | 2.314.638  | 107.488    | 33.599     | 2.108.763   | 279.764    |

Tra gli incrementi di rilievo si segnala, nella categoria degli impianti e macchinario, la spesa sostenuta di 54 migliaia per la sostituzione della cabina elettrica della sede di via Nizza;

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

l'incremento rilevato nella categoria delle macchine d'ufficio è da attribuire al generale processo di ammodernamento intrapreso.

I valori rappresentati tra i decrementi si riferiscono alle dismissioni operate nel corso dell'anno per la sopravvenuta obsolescenza.

#### **BIII - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti verso altri" le seguenti poste attive:

#### Crediti verso mutuatari - Euro 69.587.458 (89.226.219)

L'ammontare del credito è composto da rate in scadenza entro i dodici mesi per 4.330 migliaia e da rate in scadenza oltre i dodici mesi per 65.257 migliaia e si riferisce al credito residuo nei confronti degli iscritti e dei dipendenti a fronte della concessione di mutui ipotecari, oltre che, in minima parte, alla quota residuale del premio assicurativo anticipato dall'Istituto a copertura delle concessioni di finanziamento. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un decremento di 19.639 migliaia per effetto della sospensione delle concessioni oltre che per le avvenute surroghe presso altri istituti di credito.

#### Crediti per prestiti - Euro 38.311.633 (31.459.231)

La voce in questione si riferisce al credito residuo complessivo per le concessioni di prestiti. L'ammontare del credito si suddivide in:

- 26.405 migliaia per il credito residuo dovuto dagli iscritti e dai dipendenti a fronte della
  concessione di prestiti personali, di cui, 6.733 migliaia con scadenza entro i dodici mesi e 19.672
  migliaia con scadenza oltre i dodici mesi; si registra una diminuzione rispetto all'anno
  precedente di 5.054 migliaia per effetto del minor numero di concessioni a seguito della
  riduzione delle somme stanziate e dei massimali a garanzia;
- 11.907 migliaia per il credito residuo dovuto dal Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa) a
  fronte della concessione del finanziamento di 12.000 migliaia, erogato alla fine del mese di
  giugno 2015 e per il quale è stata già incassata la prima rata trimestrale in scadenza; il saldo si
  compone di 383 migliaia riguardo il capitale residuo in scadenza entro i dodici mesi e di 11.524
  migliaia riguardo il capitale residuo in scadenza oltre i 12 mesi, così come già commentato
  nelle premesse della categoria in esame.

#### Crediti tributari - Euro 102.939 (126.792)

L'importo iscritto in tale voce si riferisce al residuo credito per l'anticipo dell'imposta sul Trattamento di Fine Rapporto del personale dipendente a suo tempo anticipata all'erario ai sensi dell'articolo 3 comma 137 della Legge 662/96. La riduzione di 24 migliaia è riferita ai recuperi del credito effettuati in corso d'anno in sede di versamento delle ritenute fiscali operate sulle liquidazioni del Trattamento di fine rapporto, al netto dell'incremento per la rivalutazione dell'anno.

#### Altri crediti - Euro 5.908 (5.908)

La voce accoglie l'ammontare dei crediti per depositi cauzionali anticipati per le attività istituzionali; nel corso dell'esercizio non si sono registrate variazioni.

#### Altri titoli - Euro 754.064.815 (551.278.384)

L'importo in questione rappresenta la porzione di portafoglio titoli destinata a investimento durevole che per l'esercizio in esame è costituita da "fondi immobiliari" per 708.791 migliaia, da "fondi private equity" per 44.270 migliaia e da "fondi hedge total return" per 1.004 migliaia.

La variazione complessiva in aumento della categoria, pari a 202.786 migliaia, è di seguito dettagliata:

- incremento di 235.283 migliaia per "fondi immobiliari";
- decremento di 1.676 migliaia per "fondi private equity";
- · decremento di 30.821 migliaia per "fondi hedge total return".

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

I decrementi rilevati nei fondi private equity e nei fondi hedge total return derivano da operazioni di disinvestimenti, da rimborsi di capitale precedentemente conferito, nonché da svalutazioni di fine esercizio.

Riguardo i fondi immobiliari, il notevole incremento registrato è conseguenza, per la gran parte, delle operazioni di sottoscrizione di quote del "Fondo Immobiliare Inpgi – Giovanni Amendola".

Tale fondo comune d'investimento immobiliare di tipo chiuso, multi comparto e riservato a investitori qualificati, è stato costituito alla fine dell'esercizio 2013, attraverso il conferimento di complessive 182.100 migliaia al "Comparto Uno", e contestuale trasferimento alla Gestione Previdenziale Separata di una porzione di quote per un ammontare pari a 15.000 migliaia.

Nel corso dell'esercizio 2014 si sono compiuti altri conferimenti al "Comparto Uno" per complessive 207.150 migliaia, oltre che all'avvio del "Comparto Due" con conferimenti complessivi per 99.500 migliaia. Sono state inoltre trasferite alla Gestione Previdenziale Separata quote del "Comparto Uno" per un ammontare complessivo pari a 9.900 migliaia.

Alla fine dell'esercizio precedente il fondo immobiliare presentava la seguente situazione:

| Situazione al 31/12/2014 | valore di bilancio | valore di mercato | n° quote | val.unitario quota (*) |
|--------------------------|--------------------|-------------------|----------|------------------------|
| Comparto UNO             | 364.350.000,00     | 368.231.857,77    | 7.287,00 | 50.532,710             |
| Comparto DUE             | 99.500.000,00      | 97.658.219,18     | 1.990,00 | 49.074,482             |
| Totale                   | 463.850.000,00     | 465.890,076,95    | 9.277,00 |                        |

(\*) ultimo nav disponibile al 30/06/2014

Nel corso dell'esercizio in esame si è proseguito con nuovi conferimenti per un ammontare complessivo di 235.377 migliaia, di cui 198.121 migliaia al "Comparto Uno" e 37.256 migliaia al "Comparto Due", mediante l'apporto d'immobili di proprietà, per un valore complessivo di bilancio pari a 145.144 migliaia e un valore di mercato pari a 235.330 migliaia, cui si è aggiunto un conferimento in denaro di 47 migliaia, derivandone plusvalenze nette pari a 90.186 migliaia. Alla fine dell'esercizio in esame il fondo immobiliare presenta la sequente situazione:

| Situazione al 31/12/2015 | valore di bilancio | valore di mercato | n° quote  | val.unitario quota (*) |
|--------------------------|--------------------|-------------------|-----------|------------------------|
| Comparto UNO             | 562.470.814,76     | 561.496.279,44    | 11.248,00 | 49.919,655             |
| Comparto DUE             | 136.756.442,82     | 134.946.992,01    | 2.734,00  | 49.358,812             |
| Totale                   | 699.227.257,58     | 696.443.271,45    | 13.982,00 |                        |

(\*) ultimo nav disponibile al 31/12/2015

Si evidenzia che il valore di mercato degli immobili di proprietà conferiti è stato oggetto di apposita relazione di stima redatta, da terzo esperto indipendente, ai sensi della legge.

Le operazioni effettuate sono in linea con l'asset allocation e con la politica di gestione previdenziale sinora adottate, in un'ottica d'investimento a lungo termine del patrimonio complessivo; quindi, le quote del "Fondo Immobiliare Inpgi", sottoscritte dall'Istituito a fronte degli apporti effettuati, sono state classificate nel comparto degli investimenti finanziari immobilizzati.

Ai fini della rappresentazione di bilancio, nella situazione in cui si è dato avvio al progressivo apporto d'immobili all'interno di codesto fondo immobiliare, sempre in ottica d'investimento a lungo termine del patrimonio immobiliare, la sezione di bilancio relativa alla gestione patrimoniale è ovviamente riferita ai soli immobili ancora detenuti direttamente dall'istituto, fino a quando si completerà il processo di conferimento totale degli Immobili al Fondo.

Infine, si evidenzia che, sebbene detenga il 100% delle quote del "Fondo Immobiliare Inpgi", l'Istituto non è tenuto a redigere alcun bilancio consolidato, non trovando applicazione nel caso specifico l'art. 25 D.lgs.127/91 "imprese obbligate a redigere il bilancio consolidato". L'INPGI non si configura quale società di capitali, che controlla altre imprese, né come ente pubblico che svolge prevalentemente attività commerciale con obbligo d'iscrizione nel registro imprese ex art. 2201 C.C. Si ricorda infatti che, come definito dallo Statuto, l'INPGI è una fondazione dotata di personalità giuridica di diritto privato, incaricata di pubbliche funzioni a norma dell'art. 38 della Costituzione, con autonomia gestionale, organizzativa e contabile, ai sensi dell'art. 1 del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Riguardo la totalità dei titoli appartenenti al portafoglio immobilizzato, si rappresenta di seguito una tabella riepilogativa che pone a confronto il valore di bilancio al 31/12/2015 con il relativo valore di mercato:

| descrizione investimento | valore contabile | valore mercato | differenza |
|--------------------------|------------------|----------------|------------|
| Fondi immobiliari        | 708, 790, 791    | 705.586,401    | -3,204,390 |
| Fondi private equity     | 44.270.019       | 56.598.070     | 12.328,051 |
| Fondi total return       | 1.004.005        | 1.004.005      | 0          |
| Totale                   | 754.064.815      | 763.188.476    | 9.123.661  |

Va rilevato che la differenza negativa riscontrata sui fondi immobiliari è da considerare come minusvalenza implicita poiché non durevole e irrilevante rispetto alle masse investite.

Tuttavia, alla fine dell'esercizio si è dovuto procedere alla svalutazione contabile di due fondi comuni, i cui valori di bilancio sono stati persistentemente inferiori ai rispettivi valori di mercato, derivandone una perdita durevole. Tali svalutazioni hanno riguardato un fondo immobiliare per 1.638 migliaia e un fondo hedge total return per 526 migliaia, così come risultante dal conto economico tra gli oneri straordinari.

Si segnala infine che gli impegni residui relativi alle quote ancora da richiamare per i fondi immobiliari e per i fondi di private equity, risultano esposti nella successiva sezione dedicata ai conti d'ordine.

#### C - ATTIVO CIRCOLANTE

#### C II - CREDITI

Nell'ambito dell'attivo circolante, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti" le seguenti poste attive:

#### Crediti verso aziende editoriali - Euro 304.234.289 (301.677.404)

Tale voce, che costituisce la più rilevante nell'ambito dell'attivo circolante, sia per quanto riguarda l'importo, sia perché rappresenta la posizione creditoria tipica della natura dell'Istituto, registra un incremento di 2.557 migliaia rispetto all'anno precedente e si riferisce per 239.013 migliaia a crediti per contributi e per 65.221 migliaia a crediti per sanzioni ed interessi. A fronte di tali crediti è stata incassata, nel mese di gennaio 2016, la somma di 49.552 migliaia.

Va evidenziato che il saldo alla fine dell'esercizio è stato ridotto di 4.809 migliaia per perdite su crediti inesigibili e per i quali si è utilizzato il relativo fondo svalutazione crediti. Si segnala che nella composizione del credito alla fine dell'esercizio, risultano 41.815 migliaia per crediti riferiti ad aziende fallite (37.894 migliaia anno precedente), completamente coperti dal corrispondente fondo svalutazione.

Va rilevato che alla fine dell'esercizio risultano somme per complessive 9.339 migliaia a titolo di contributi da ripartire, ovvero importi incassati e/o trattenuti su prestazioni erogate, non ancora allocati nelle rispettive partite creditorie di riferimento, così come dettagliato nella successiva sezione dello stato patrimoniale tra i debiti di gestione.

Riguardo all'attività di recupero crediti, l'ammontare trasmesso all'Ufficio legale, esclusa la quota derivante dall'attività ispettiva, è stato pari a 13.219 migliaia (anno precedente 16.656 migliaia), di cui 11.827 migliaia per contributi assicurativi obbligatori e 1.392 migliaia per sanzioni civili.

Nel corso dell'anno 2015 sono state autorizzate n. 118 dilazioni. L'ammontare complessivo dei crediti oggetto delle rateizzazioni è stato pari a 2.106 migliaia, di cui 1.767 migliaia per contributi, 257 migliaia per sanzioni civili e 82 migliaia per interessi di dilazione.

#### Fondo svalutazione crediti verso aziende editoriali - Euro 131.356.306 (119.191.769)

Il fondo in esame è stato determinato a seguito delle valutazioni effettuate considerando la tipologia del credito e le condizioni di solvibilità delle aziende (contenziosi, fallimenti, cessazioni e

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

sanzioni). Come sopra accennato, il fondo è stato utilizzato per 4.809 migliaia per la copertura delle perdite su crediti inesigibili, di cui 232 migliaia a seguito di procedure concorsuali chiuse per mancanza di attivo, 1.956 migliaia a seguito di fallimenti dichiarati negli anni 2004 e 2005 ed infine 2.621 migliaia a seguito di giudizi definitivi favorevoli ottenuti dalle aziende nonché per cancellazione delle società dal registro delle imprese.

In sede di chiusura di bilancio si è provveduto ad un ulteriore accantonamento per 16.974 migliaia, derivante dall'adeguamento al rischio d'inesigibilità dei crediti. L'importo complessivo del fondo è pari al 43% della massa creditoria, contro il 39% dell'anno precedente.

#### Crediti verso altri enti per ricongiunzioni - Euro 15.085.109 (15.598.855)

L'importo rappresenta l'ammontare dei crediti verso altri Enti per le ricongiunzioni dei periodi assicurativi, accertati ed ancora da incassare alla fine dell'esercizio. Rispetto all'anno precedente si rileva una riduzione della voce creditoria per 514 migliaia.

#### Crediti verso iscritti per ricongiunzioni - Euro 6.199.648 (6.023.492)

L'importo rappresenta l'ammontare dei crediti verso gli iscritti per le ricongiunzioni dei periodi assicurativi di posizioni contributive da altri Enti previdenziali, di cui 1.574 migliaia per rate in scadenza entro i 12 mesi e 4.626 migliaia per rate in scadenza oltre i 12 mesi. Si rileva un incremento della voce creditoria per 176 migliaia in conseguenza degli effetti derivanti dai piani di ammortamento stabiliti.

#### Crediti tributari - Euro 2.318.272 (433.777)

Tra gli importi più rilevanti figura la somma di 2.183 migliaia relativa al residuo credito per ritenute fiscali subite a titolo di acconto sugli utili ottenuti dai fondi comuni d'investimento non armonizzati di diritto estero, credito non completamente recuperato poiché eccedente il computo delle imposte dovute per l'Ires riferita all'esercizio 2015. Tale credito sarà compensato in sede di determinazione delle imposte Ires negli esercizi futuri.

Figurano inoltre nella categoria gli importi di 113 migliaia per crediti verso l'erario per ratei pensioni rientrati, 20 migliaia quale residuo credito per gli acconti IRAP versati nel corso dell'anno, al netto dell'imposta dovuta, ed infine 2 migliaia per crediti riferiti all'imposta sostitutiva sulla concessione dei mutui.

Il notevole scostamento registrato è da attribuire prevalentemente al maggior credito residuo, nell'esercizio in esame, per le ritenute fiscali subite a titolo di acconto sugli utili ottenuti dai fondi comuni.

#### Crediti verso mutuatari - Euro 2.950.359 (3.165.664)

La voce accoglie i crediti per rate scadute e ancora da incassare alla data di chiusura di bilancio. L'importo registra una diminuzione di 215 migliaia rispetto all'esercizio precedente, in linea con il piano di ammortamento riferito alle erogazioni concesse. Una parte del credito in questione ed ammortante a 813 migliaia è stata incassata nel mese di gennaio 2016.

#### Fondo svalutazione crediti verso mutuatari - Euro 169.970 (169.970)

Il fondo non ha subito alcun utilizzo nel corso dell'anno in esame e alla fine dell'esercizio non si è ritenuto necessario effettuare alcun incremento, in quanto la sua consistenza è risultata congrua rispetto all'ammontare dei crediti reputati inesigibili.

#### Crediti per prestiti - Euro 1.905.614 (1.782.111)

La voce accoglie i crediti per rate scadute e ancora da incassare alla fine dell'esercizio. L'importo complessivo registra un aumento rispetto all'anno precedente di 124 migliaia, in linea con il piano di ammortamento riferito alle erogazioni concesse. Una parte del credito in questione ed ammontante a 679 migliaia è stata incassata nel mese di gennaio 2016.

#### Crediti verso locatari - Euro 6.813.698 (7.041.037)

Sono accolti in questa voce i crediti nei riguardi degli inquilini degli immobili di proprietà dell'Istituto. I crediti complessivi registrano una riduzione di 227 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Va evidenziato che il saldo alla fine dell'esercizio è stato ridotto di 896 migliaia per perdite su posizioni creditorie ritenute definitivamente inesigibili, avendo esaurito senza alcun esito positivo ogni attività giudiziale di recupero.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Va segnalato che nel mese di gennaio 2016 si è incassato l'importo di 142 migliaia; per la parte in morosità si è dato seguito ad attività giudiziarie finalizzate al recupero dei crediti in essere. Per la quota di credito ritenuta al momento inesigibile, pari a 1.553 migliaia, alla fine dell'esercizio si è provveduto all'adeguamento del relativo fondo svalutazione.

#### Fondo svalutazione crediti verso locatari - Euro 1.553.334 (1.909.612)

Il fondo in esame presenta una riduzione di 356 migliaia rispetto alla consistenza dell'anno precedente. La movimentazione intervenuta nell'esercizio è la seguente: utilizzo di 896 migliaia per la cancellazione di posizioni creditorie residue e ritenute definitivamente inesigibili ed incremento di 540 migliaia per effetto dell'adeguamento al rischio d'inesigibilità dei crediti alla data di chiusura di bilancio. L'importo complessivo del fondo è pari al 23% della massa creditoria, contro il 27% dell'anno precedente.

#### Crediti verso Banche - Euro 15.362.468 (2.499.691)

La voce creditoria è composta prevalentemente da crediti rappresentati dalle liquidità temporanee presso le gestioni patrimoniali per un ammontare di 15.342 migliaia. Sono inoltre ricompresi crediti per 20 migliaia verso le gestioni patrimoniali per lo storno di commissioni e competenze da accreditare. L'aumento di 12.863 migliaia è da attribuire alla maggiore giacenza di liquidità temporanea presso i conti bancari delle gestioni patrimoniali, rispetto a quanto risultante alla fine dell'esercizio precedente.

#### Crediti verso lo Stato - Euro 14.026.238 (9.027.776)

Tale voce, che accoglie le posizioni creditorie a breve termine verso lo Stato, è così composta:

- 4.957 migliaia dal credito residuo verso lo Stato, incassato nel mese di marzo 2016, per le anticipazioni delle liquidazioni dei prepensionamenti ex art. 37 Legge 416/81 erogate nel corso dell'anno, a fronte dell'importo di 29.000 migliaia finanziato dallo Stato così come previsto dalla Legge 114/2014, la quale ha innalzato le somme del finanziamento;
- 3.041 migliaia da crediti per gli interventi di sostegno all'editoria ai sensi della Legge 147/2013
  "Legge di stabilità", di cui 2.000 migliaia per il sostegno agli ammortizzatori sociali e 1.041
  migliaia per sgravi contributivi concessi alle aziende editoriali sulle assunzioni;
- 5.444 migliaia da crediti per la concessione alle aziende degli sgravi contributivi di cui all'articolo 1, comma 67 legge n. 247/2007;
- 57 migliaia dai crediti riferiti all'anticipazione degli assegni in favore dei pensionati excombattenti, erogati in sede di pagamento delle pensioni;
- 67 migliaia dai crediti per sgravi contributivi concessi alle aziende che occupano giornalisti in paesi esteri non convenzionati di cui al D.L. n. 317/1987;
- 460 migliaia dai crediti per le anticipazioni delle integrazioni pensionistiche, ai sensi della legge n. 206/2004, alle vittime del terrorismo.

L'aumento del saldo della categoria rispetto all'anno precedente è da attribuire al maggior saldo creditorio per le liquidazioni dei prepensionamenti ex art. 37 Legge 416/81 oltre che al credito per gli interventi di sostegno all'editoria, ai sensi della Legge 147/13, non presente nel precedente esercizio.

#### Crediti verso altri enti previdenziali - Euro 38.608 (28.905)

Ammontano complessivamente a 39 migliaia e si riferiscono agli anticipi di pagamento effettuati nei confronti dell'Inps per la procedura di totalizzazione dei contributi riferita alle pensioni del mese di gennaio 2016.

#### Altri crediti - Euro 28.152.057 (26.609.154)

Il dettaglio di tale categoria è il seguente:

- 530 migliaia per crediti riferiti a ratei pensione liquidati ma non dovuti e per i quali si è dato corso al recupero di una parte delle somme, anche attraverso rateizzazioni; per la quota residuale del credito sono in corso le analisi di valutazione della recuperabilità;
- 343 migliaia per fatture attive da incassare relative a prestazioni di servizi, per la gran parte
  commerciali, resi nell'ultimo trimestre dell'anno e riferite all'espletamento di attività tecnicoamministrative e finanziarie per conto terzi, così come trattato nella successiva sezione del
  conto economico dedicata agli "Altri proventi";

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

- 1.132 migliaia per crediti verso il Fondo Ex-fissa per le prestazioni previdenziali integrative Gestione Fieg/Rai dei giornalisti, relativamente al recupero delle spese amministrative di gestione, per la gran parte riferite agli ultimi tre anni;
- 3.902 migliaia per crediti verso la Gestione Previdenziale Separata riferiti ai costi diretti ed indiretti sostenuti nel corso dell'esercizio, i cui dettagli trovano descrizione nella successiva sezione dedicata agli "Altri proventi";
- 22.198 migliaia per crediti riferiti alle disposizioni di pagamento relative, per la gran parte, alle pensioni del mese di gennaio 2016, regolate dalla banca tesoriera nell'esigenza del rispetto delle valute dei beneficiari, negli ultimi giorni del mese di dicembre 2015;
- 47 migliaia da crediti residuali di varia natura.

#### C III - ATTIVITA' FINANZIARIE

#### Altri Titoli - Euro 478.299.926 (480.303.564)

Tale importo costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio classificati tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Rispetto al precedente esercizio si evidenzia una diminuzione netta di 2.004 migliaia, prevalentemente determinata dalle operazioni di vendita intervenute nel corso dell'anno volte al soddisfacimento delle maggiori esigenze di liquidità e dalle operazioni di rettifica di fine esercizio, per plusvalenze da cambi, riprese di valore e svalutazioni per minusvalenze da mercato.

Di seguito si rappresenta una tabella riepilogativa che pone a confronto il valore di bilancio con quello di mercato:

| descrizione investimento | valore contabile | valore mercato | differenza |
|--------------------------|------------------|----------------|------------|
| Fondi azionari           | 243.687.632      | 294.969.671    | 51.282.039 |
| Fondi obbligazionari     | 201.398.078      | 230.289.259    | 28.891.181 |
| Fondi total return       | 33.214.217       | 36.781.070     | 3.566.853  |
| Totale                   | 478.299.926      | 562.040.000    | 83.740.074 |

Il valore contabile rappresentato in tabella è stato rettificato per effetto delle svalutazioni di fine esercizio laddove il valore di mercato di ciascun titolo sia risultato inferiore al valore di bilancio (costo medio ponderato).

L'ammontare di tali svalutazioni è pari a 3,915 migliaia così come risultante dal conto economico nell'apposita voce che accoglie gli oneri straordinari per le svalutazioni dei titoli dell'attivo circolante.

#### C IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

#### Depositi bancari e postali - Euro 30.912.865 (60.548.631)

Le disponibilità liquide alla fine dell'esercizio ammontano complessivamente a 30.913 migliaia, di cui 30.730 migliaia per depositi bancari e 183 migliaia per depositi postali.

La minore liquidità rilevata nell'esercizio in esame è diretta conseguenza dell'aumento dei flussi finanziari in uscita.

#### D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

#### Ratei attivi - Euro 556.009 (0)

La valutazione al fair value, compiuta in sede di chiusura di bilancio, sui contratti forward in essere, stipulati a copertura del rischio di cambio sulla porzione del portafoglio titoli valorizzata in divisa non euro, ha comportato la rilevazione per competenza delle plusvalenze maturate alla fine dell'esercizio.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Il dettaglio delle operazioni è stato commentato nella successiva sezione dedicata agli investimenti mobiliari.

#### Risconti attivi - Euro 125.679 (38.636)

Sono stati iscritti risconti attivi per costi anticipati di competenza dell'esercizio successivo e relativi a spese classificate tra le acquisizioni di beni e servizi.

#### **PASSIVO**

#### A - PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto dell'Istituto è pari a 1.826.635 migliaia di cui 1.789.138 migliaia costituiti dalla Riserva IVS, 16.427 migliaia costituiti dalla Riserva Generale e 21.070 migliaia dall'Avanzo di Gestione dell'anno.

I movimenti delle riserve del Patrimonio Netto risultano dalle seguenti tabelle, distinte tra l'anno 2015 e l'anno 2014 ed espresse all'unità di euro:

|                                                          | Riserva IVS                  | Riserva Generale               | Avanzo 2013               | Avanzo 2014                             | Totale                                  |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Saldo al 31/12/2013                                      | 1.730.966.847                | 16.427.410                     | 41.151.297                | 0                                       | 1.788.545.553                           |
| Destinaz, avanzo alla Riserva IVS                        | 41.151.297                   | 0                              | -41,151,297               | 0                                       | (                                       |
| Destinaz, avanzo al F.do Gar.Ind.Anzian.                 | 0                            | 0                              | 0                         | 0                                       | (                                       |
| Avanzo esercizio                                         | 0                            | 0                              | 0                         | 17.020.167                              | 17.020.167                              |
| Saldo al 31/12/2014                                      | 1,772,118,143                | 16,427,410                     | 0                         | 17.020.167                              | 1,805,565,720                           |
| 3aldo at 31/12/2014                                      | 1.772.110.143                | 10.427.410                     |                           | 17.020.107                              | 1.003.303.72                            |
| 3au0 di 31/12/2014                                       | Riserva IVS                  | Riserva Generale               | Avanzo 2014               | Avanzo 2015                             | Totale                                  |
| Saldo al 31/12/2014                                      |                              |                                | Avanzo 2014<br>17.020.167 | 300000000000000000000000000000000000000 | *************************************** |
|                                                          | Riserva IVS                  | Riserva Generale               |                           | Avanzo 2015                             | Totale                                  |
| Saldo al 31/12/2014                                      | Riserva IVS<br>1.772.118.143 | Riserva Generale<br>16.427.410 | 17.020.167                | Avanzo 2015                             | Totale                                  |
| Saldo al 31/12/2014<br>Destinaz, avanzo alla Riserva IVS | Riserva IVS<br>1.772.118.143 | Riserva Generale<br>16.427.410 | 17.020.167                | Avanzo 2015                             | Totale                                  |

Si precisa che l'avanzo di gestione dell'esercizio **2014**, pari a 17.020 migliaia, è stato destinato totalmente alla Riserva IVS così come risultante dalla tabella sopra esposta.

Per quanto riguarda *l'Avanzo di gestione* dell'anno 2015, pari a 21.070 migliaia, viene proposta la totale destinazione alla Riserva IVS, determinando una consistenza, dopo la destinazione, pari a 1.810.208 migliaia.

Riguardo il *Fondo Garanzia indennità di anzianità* (Legge n. 297 del 29 maggio 1982), a seguito del disavanzo d'esercizio di tale gestione, così come indicato nella successiva sezione dedicata ai fondi rischi ed oneri, non vi sarà alcuna destinazione dell'avanzo d'esercizio a tale fondo.

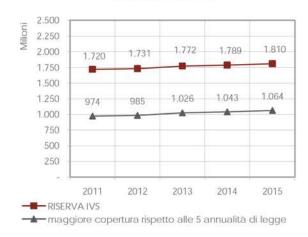
La *Riserva IVS*, che costituisce la riserva tecnica, è superiore a quanto previsto dall'art. 1, comma 4, punto c) del D. Lgs. 509/94, così come chiarito dalle disposizioni contenute nella Legge 449/97 che indicano come parametro di riferimento le 5 annualità di pensione in essere al 31/12/1994.

Dopo la destinazione dell'avanzo di gestione 2015, quindi, tale riserva presenterà un ammontare di 1.810.208 migliaia e avrà una maggiore copertura di 1.064.016 migliaia rispetto all'importo delle cinque annualità di pensione al 31/12/1994 (pari a 746.192 migliaia), come risulta dal seguente grafico, rappresentativo degli ultimi cinque anni.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 



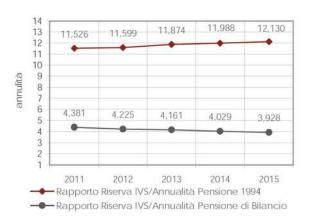


Per quanto riguarda l'obbligo di cui sopra, si evidenzia che il rapporto tra la Riserva IVS, dopo la destinazione dell'avanzo d'esercizio e l'annualità di pensione al 31/12/1994, pari a 149.238 migliaia, passa da 11,988 dell'anno precedente, a 12,130 dell'anno.

Confrontando invece la consistenza della Riserva IVS, dopo la destinazione dell'avanzo d'esercizio, con l'annualità di pensione corrispondente (per il 2015 pari a 460.901 migliaia), l'indice passa da 4,029 annualità dell'anno precedente, a 3,928.

Il grafico che segue evidenzia il rapporto di copertura della riserva IVS negli ultimi cinque anni:

#### copertura Riserva IVS/annualità di pensione



Come previsto dalle specifiche disposizioni di legge, l'Inpgi gestisce le proprie prestazioni con il sistema a "ripartizione", che non prevede la correlazione per competenza economica tra i contributi e le prestazioni pensionistiche.

Riguardo il *Fondo Garanzia indennità di anzianità* (Legge n. 297 del 29 maggio 1982) non vi sarà alcuna destinazione dell'avanzo d'esercizio, a seguito del disavanzo gestionale rilevatosi nell'esercizio in esame, così come indicato nella successiva sezione dedicata ai fondi rischi ed oneri.

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

La *Riserva Generale*, ammontante a 16.427 migliaia, che in base all'articolo 23 dello Statuto è destinata a sopperire ad eventuali temporanee esigenze dei trattamenti previdenziali ed assistenziali gestiti, non ha subito alcuna variazione nell'esercizio in esame.

Si rappresenta inoltre che, nell'anno 2015, con Atto del CDA n.24 del 27/07/2015, l'Istituto ha realizzato una riforma del sistema previdenziale volta al ripristino del riequilibrio finanziario, poi sottoposta all'approvazione dei Ministeri Vigilanti.

In concomitanza della presentazione della riforma suddetta, l'Istituto ha riformulato il Bilancio Tecnico Attuariale con base 31/12/2014, ai sensi della Legge 214 del 22 dicembre 2011, in base alla quale è stata definita l'esigenza di assicurare l'equilibrio finanziario tra entrate contributive e spesa per prestazioni pensionistiche attraverso la redazione di bilanci tecnici riferiti ad un arco temporale di cinquanta anni.

L'elaborazione del predetto Bilancio Tecnico Attuariale è stata eseguita attraverso la redazione di due proiezioni, la prima in base alla normativa vigente, la seconda in base alla normativa variata ovvero sulla elaborata secondo la proposta riforma previdenziale.

I Ministeri Vigilanti si sono in seguito pronunciati approvando parzialmente la riforma proposta, limitatamente a determinate misure ritenute improcrastinabili, e richiedendo una nuova redazione del Bilancio Tecnico Attuariale secondo la normativa vigente e in linea con le indicazioni diramate. A tale proposito è in corso l'elaborazione del documento.

A seguito di ciò, per l'analisi sugli scostamenti riscontrati tra codesto Bilancio Consuntivo e le risultanze attuariali, si è proceduto confrontando i dati consuntivi con il Bilancio Tecnico Attuariale con base 31/12/2014 e redatto secondo la normativa vigente, ovvero ante riforma previdenziale. Nella lettura degli scostamenti occorre tener in debito conto la diversa natura del bilancio contabile e di quello tecnico; il primo consuntiva ex post le dinamiche economico – patrimoniali, il secondo prevede ex ante, sulla base di ipotesi fornite in gran parte dai Ministeri Vigilanti, la sostenibilità di lungo periodo dell'Istituto prescindendo da dinamiche congiunturali di breve periodo.

E' evidente che, poiché le proiezioni attuariali si basano su dati 2014, esse incorporano comportamenti, attitudini e dinamiche che non trovano rispondenza con quanto è effettivamente accaduto al mercato giornalistico e al sistema paese dal 2014 in avanti.

Riconciliazione tra Bilancio Consuntivo al 31.12.2015 e Bilancio Tecnico ai sensi dell'Art. 24 comma 24 del DL 6.12.2011 convertito dalla Legge 214 del 22.12.2011 (redatto nel 2015 su dati al 31.12.2014)

#### Contributi

Le differenze tra i contributi complessivi stimati per il 2015 nel bilancio tecnico su dati 2014 e quelli consuntivati nel bilancio contabile sono pari al -3,3%. Lo scarto è abbastanza contenuto e dovuto alla fase di rallentamento del mercato del lavoro giornalistico che si è ripetuta nel 2015. Anche nel 2015 la platea degli attivi ha subito una contrazione degli imponibili medi (in virtù di meccanismi quali la solidarietà o altre forme di riduzione del costo del lavoro) che hanno condotto alle citate riduzioni del flusso contributivo.

Una parte dello scostamento ha, infine, ragioni tecnico – attuariali; poiché nelle simulazioni di lungo periodo occorre tener conto di un livello di inflazione attorno al 2%, esso deve essere riflesso anche nelle dinamiche degli imponibili retributivi. Questa ipotesi tendenzialmente corretta si scontra con le congiunture di breve periodo che, per esempio, conducono l'inflazione attuale a essere prossima allo zero.

#### Prestazioni e uscite complessive

Le differenze tra le prestazioni complessive stimate per il 2015 nel bilancio tecnico su dati 2014 e quelle consuntivate nel bilancio contabile sono pari al -6,3%; nel calcolo entrano in gioco anche le spese di gestione che sono però perfettamente allineate alle previsioni. Lo scarto è, quindi, spiegato da prestazioni pensionistiche minori di quelle attese. Anche in questo caso una delle

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

motivazioni della differenza tra valore atteso e valore empirico risiede nell'ipotesi tecnica di inflazione alla base delle proiezioni che, per quanto attiene lo schema ministeriale, è fissata al 2% rispetto ad un indice dei prezzi al consumo che per il 2015 si è di poco allontanato dallo zero.

#### Patrimonio e rendimenti

Il Patrimonio consuntivato nel Bilancio Contabile risulta del 5% inferiore a quello previsto nella valutazione attuariale (circa 100 milioni di Euro). Il motivo dello scostamento deriva da rendimenti contabilizzati inferiori a quelli stimati ex ante e, soprattutto, dalla presenza di svalutazioni immobiliari e creditizie. Lo scorso anno il patrimonio atteso era inferiore a quello consuntivato dell'8%.

#### **B- FONDI PER RISCHI ED ONERI**

In tale categoria sono presenti il fondo di garanzia per indennità di anzianità riconosciuto agli iscritti, di cui alla Legge 29 maggio 1982, n. 297, classificato nella voce "trattamento di quiescenza ed obblighi simili" ed il fondo garanzia per la concessione di prestiti classificato tra gli "altri fondi".

#### Trattamento di quiescenza e obblighi simili - Euro 10.863.782 (15.029.018)

Tale voce è composta esclusivamente dal **Fondo Garanzia Indennità di anzianità**, che ha registrato una diminuzione netta di 4.165 migliaia a seguito della copertura del disavanzo rilevato nell'esercizio in esame. A tale proposito si segnala che nel corso dell'anno le richieste d'intervento del fondo hanno comportato un costo di 4.748 migliaia parzialmente coperto dalle entrate contributive complessive per 583 migliaia (524 migliaia per contributi accertati e 59 migliaia per recuperi sulle erogazioni d'indennità di fine rapporto).

La movimentazione del fondo è di seguito rappresentata:

| descrizione                        | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | 31/12/2015 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondo Garanzia Indennità anzianità | 15.029.017 | 0          | 4.165.236  | 10.863.782 |
| Totale                             | 15.029.017 | 0          | 4.165.236  | 10.863.782 |

#### Altri fondi per rischi ed oneri - Euro 799.538 (952.900)

La voce è composta esclusivamente dal *Fondo garanzia prestiti*, che registra una riduzione di 153 migliaia rispetto all'esercizio precedente, data dalla differenza tra gli accantonamenti, determinatisi in sede di erogazione dei prestiti per 72 migliaia e gli utilizzi per cancellazioni di posizioni creditorie inesigibili pari a 226 migliaia, così come previsto dal vigente Regolamento. La movimentazione è di sequito rappresentata:

| descrizione             | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | 31/12/2015 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondo garanzia Prestiti | 952.900    | 72.227     | 225.589    | 799.538    |
| Totale                  | 952.900    | 72.227     | 225.589    | 799.538    |

#### C - TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

#### Trattamento fine rapporto - Euro 2.358.598 (2.460.037)

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa che regola il rapporto di lavoro per il personale dipendente e dai contratti collettivo di lavoro e integrativo aziendale. Esso corrisponde all'effettivo impegno nei confronti dei singoli dipendenti alla chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte, le somme destinate alla previdenza complementare e i trasferimenti al fondo tesoreria Inps.

I movimenti intercorsi nell'anno hanno determinato una diminuzione pari a 101 migliaia, così come evidenziato dalla seguente tabella:

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

| Consistenza inizio esercizio          | 2.460,037 |
|---------------------------------------|-----------|
| Liquidazioni in corso d'anno          | -143,946  |
| Prelievo previdenza complementare     | -658.854  |
| Trasferimenti al Fondo Tesoreria INPS | -209.087  |
| Accantonamenti TFR Inpgi dell'anno    | 862.696   |
| Rivalutazione TFR Inpgi               | 36.588    |
| Rivalutazione Fondo Tesoreria INPS    | 20.944    |
| Imposta sostitutiva rivalutazione     | -9.780    |
| Consistenza fine esercizio            | 2.358.598 |

#### D - DEBITI

Il dettaglio e il confronto con l'esercizio precedente delle voci debitorie dello stato patrimoniale è di seguito esposto:

#### Debiti verso banche - Euro 670.592 (814.790)

La voce comprende l'importo di 376 migliaia per le spese, commissioni e imposte di gestione relative al portafoglio titoli e riferite all'ultimo trimestre dell'esercizio 2015, e l'importo di 294 migliaia quale saldo negativo di liquidità di un conto di gestione, riferito ad un'operazione regolata nei primi giorni dell'anno 2016. Il minor debito rilevato alla fine dell'esercizio, rispetto all'anno precedente, è da attribuire alla riduzione dell'ammontare delle commissioni sul portafoglio titoli da addebitare.

#### Debiti verso fornitori - Euro 1.798.610 (1.934.161)

L'esposizione debitoria complessiva nei confronti dei fornitori è composta per 1.416 migliaia da fatture ricevute e ancora da liquidare e per 383 migliaia da spese non fatturate entro la fine dell'anno. Rispetto all'esercizio precedente i debiti verso fornitori registrano una diminuzione di 135 migliaia.

#### Debiti tributari - Euro 26.479.058 (28.491.839)

Tale voce riguarda unicamente i debiti tributari di natura certa, la cui composizione è la seguente:

- ritenute fiscali sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni previdenziali rilevate nel mese di dicembre 2015 per 23.290 (21.978 migliaia al 31/12/2014), per la gran parte versate all'erario nel mese di gennaio 2016;
- debito per l'imposta sostitutiva sul Capital Gain dovuta all'erario a fronte degli utili maturati nell'esercizio dal portafoglio titoli gestito per 3.178 migliaia (5.851 migliaia al 31/12/2014), versata all'erario nel mese di febbraio 2016;
- altri debiti residuali di varia natura, tra i quali risulta la somma di 5 migliaia per il debito Iva su
  acquisti all'estero, versata all'erario nel mese di gennaio 2016 e 6 migliaia per il debito relativo
  all'imposta sostitutiva sulla concessione dei mutui ipotecari, versata all'erario nel mese di marzo
  2016

Rispetto all'esercizio precedente la posta debitoria presenta una riduzione di 2.013 migliaia.

#### Debiti v/Istituti di previdenza e di sicurezza sociale - Euro 3.709.442 (3.838.407)

Sono costituiti da tutti quei debiti sorti a seguito di obblighi contributivi, previdenziali o assicurativi, derivanti da norme di legge e dalla normativa prevista dal contratto collettivo nazionale di lavoro. L'importo complessivo risultante alla fine dell'esercizio è riferito esclusivamente alle trattenute previdenziali e assistenziali di legge operate nel mese di dicembre 2015 sui pagamenti di prestazioni previdenziali e stipendi del personale dipendente.

#### Fondo contributi contrattuali - Euro 3.067.536 (2.978.094)

Tale fondo, che ha natura debitoria nei riguardi della FNSI è utilizzato per gli anticipi relativi a Cassa Integrazione e Contratti di Solidarietà. Annualmente su tale fondo l'Istituto riconosce alla FNSI gli interessi, determinati nella misura del tasso medio annuale applicato dalla banca tesoriera, al

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

netto della ritenuta fiscale. Rispetto all'esercizio precedente si registra una variazione in aumento di 89 migliaia, così determinata:

- <u>incrementi</u>: recupero delle somme anticipate durante l'anno per 1.209 migliaia e riconoscimento degli interessi maturati sulla consistenza iniziale per 8 migliaia;
- <u>decrementi</u>: anticipazione di somme per Cassa Integrazione e Contratti di solidarietà per 1.127 migliaia.

#### Fondo assicurazione infortuni - Euro 10.292.372 (9.284.734)

I movimenti di tale fondo, regolamentato dalla Convenzione stipulata con la FNSI, sono connessi alle risultanze della gestione economica degli infortuni rilevatesi nell'anno e conducono ad un saldo di fine esercizio pari a 10.292 migliaia.

Il fondo si è incrementato per 24 migliaia a seguito del riconoscimento degli interessi applicati sulla consistenza dell'anno precedente e per 984 migliaia a seguito della destinazione dell'avanzo della gestione infortuni dell'anno, determinato dalla differenza tra il totale dei ricavi accertati per 2.336 migliaia ed il totale dei costi sostenuti per 1.352 migliaia.

Rispetto all'esercizio precedente il fondo si è quindi incrementato per 1.008 migliaia.

#### Fondo contrattuale per finalità sociali - Euro 45.821.376 (41.557.044)

La gestione del Fondo contrattuale per finalità sociali è stata istituita nel corso dell'anno 2009 a seguito dell'accordo stipulato tra FIEG e FNSI e con successivo protocollo d'intesa sottoscritto in sede governativa, recepito con delibera INPGI e regolarmente approvato dai Ministeri Vigilanti, tramite l'istituzione di un Comitato Paritetico di gestione.

La gestione interviene prioritariamente per compensare la differenza tra il trattamento di pensione anticipato di vecchiaia pieno, di cui alla Legge 416/81, e quello risultante dall'applicazione degli abbattimenti previsti.

Interviene inoltre per finanziare il costo dei trattamenti di prepensionamento anticipato, di cui alla Legge 416/81, eccedenti le disponibilità finanziarie pubbliche annualmente stanziate a tale titolo. In ultimo, interviene per fare fronte alle esigenze sociali riguardo agli interventi che coinvolgono il regime degli indennizzi erogati per CIGS, Mobilità e Contratti di Solidarietà.

La situazione contabile della gestione alla fine dell'esercizio è così ripartita:

- conto di gestione copertura prepensionamenti, ammontante a 32.702 migliaia, in incremento per 593 migliaia rispetto all'anno precedente. La movimentazione del fondo è così determinata:
  - riduzione per utilizzo di 6.695 migliaia a titolo di copertura degli abbattimenti percentuali relativi ai prepensionamenti liquidati con le pensioni dell'anno;
  - riduzione per utilizzo di 2.961 migliaia a titolo di copertura dei prepensionamenti eccedenti il finanziamento concesso dallo Stato per 29.000 migliaia;
  - incremento di 10.249 migliaia a seguito delle contribuzioni accertate nei confronti delle aziende contribuenti;
- conto di gestione copertura indennizzi, ammontante a 13.119 migliaia, in incremento rispetto all'anno precedente per 3.671 migliaia a seguito della contribuzione accertata nel corso dell'esercizio. Tale conto è stato costituito per far fronte alle esigenze sociali che FIEG e FNSI valuteranno come meritevoli di tutele riguardo agli interventi che coinvolgono il regime degli indennizzi erogati (CIGS, Mobilità e Contratti di solidarietà) ed è alimentato dagli accertamenti verso le aziende contribuenti obbligate al versamento del contributo di mobilità.

#### Fondo di perequazione - Euro 2.200.395 (2.368.784)

Tale fondo, costituito in sede di rinnovo del contratto di lavoro giornalistico nell'anno 2009, a tutela delle prestazioni previdenziali dei giornalisti pensionati e dei superstiti titolari di pensione di reversibilità, è alimentato attraverso una contribuzione di 5 euro mensili a carico dei giornalisti. Alla fine dell'esercizio tale fondo registra una riduzione di 168 migliaia rispetto all'anno precedente. La movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio è la sequente:

- incrementi per contribuzione accertata nel corso dell'esercizio nei confronti delle aziende contribuenti pari a 705 migliaia e riconoscimento degli interessi sulla consistenza dell'anno precedente, calcolati sulla base del tasso medio annuale della banca tesoriera, pari a 6 migliaia;
- decrementi per erogazione di un contributo "una-tantum" complessivamente pari a 879 migliaia, in favore della categoria dei pensionati diretti e superstiti le cui pensioni, per classi

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

d'importo ridotte, sono risultate meritevoli di attenzione al fine dell'erogazione del contributo così come stabilito dal Comitato Tecnico di gestione nella seduta svoltasi nel mese di novembre 2015 e così come deliberato con atto del CDA nel successivo mese di dicembre.

#### Debiti verso aziende editoriali - Euro 0 (7.057)

La voce in esame non presenta alcun saldo alla fine dell'esercizio.

#### Debiti verso iscritti - Euro 1.449.349 (1.642.562)

La voce debitoria in esame, che registra una riduzione di 193 migliaia, si riferisce a tutti i debiti di natura previdenziale e assistenziale che risultano ancora da liquidare. Tra questi figurano principalmente l'importo di 1.403 migliaia per ratei di Disoccupazione, Cassa Integrazione e Contratti di solidarietà liquidati agli inizi dell'anno successivo. La restante parte, ammontante a 46 migliaia, è riferita a partite debitorie residuali.

#### Debiti verso locatari - Euro 446.169 (518.957)

La voce in esame rappresenta i debiti verso gli inquilini dei fabbricati di proprietà e si riferisce esclusivamente ai depositi cauzionali ricevuti; la riduzione di 73 migliaia rispetto all'esercizio precedente è attribuibile ai rimborsi effettuati nel corso dell'anno ai locatari riferiti agli immobili ceduti al "Fondo Immobiliare Inpgi".

#### Debiti verso mutuatari - Euro 9.148 (7.341)

L'importo di tale voce è riferito a incassi per i quali, alla data di chiusura di bilancio, non è stata ancora definita l'esatta attribuzione ai partitari nominativi di riferimento.

#### Debiti verso personale dipendente - Euro 2.223.158 (2.222.977)

I debiti di competenza dell'esercizio in favore del personale dipendente sono composti dal saldo del premio di produzione dell'anno 2015, riconosciuto ai sensi del contratto integrativo aziendale per 1.569 migliaia, in linea con l'anno precedente e liquidato nei primi mesi dell'anno 2016, dall'ammontare delle ferie e permessi maturati e non goduti per 620 migliaia, dall'ammontare degli oneri per straordinari e trasferte del mese di dicembre 2015 per 27 migliaia e da altre competenze ancora da liquidare per 7 migliaia.

#### Debiti verso lo Stato - Euro 3.238 (42.068)

La voce debitoria si riferisce esclusivamente al debito per trattenute ex Onpi operate sulle pensioni liquidate nel corso dell'esercizio in esame.

#### Contributi da ripartire e da accertare - Euro 9.338.603 (5.338.083)

La voce comprende:

- 6.862 migliaia per incassi di somme relative ad entrate contributive che non hanno avuto, alla data di chiusura dell'esercizio, la loro definitiva allocazione poiché non è stata ancora definita la corrispondente attribuzione ai partitari di riferimento;
- 2.477 migliaia per somme riguardanti trattenute operate alla fine dell'esercizio sulle erogazioni di ammortizzatori sociali (CIGS e contratti di solidarietà) da conguagliare con i crediti contributivi accertati verso le aziende beneficiarie di tali indennizzi, il cui incasso sarà contabilmente rilevato agli inizi dell'anno successivo.

L'importo complessivo iscritto in bilancio registra un incremento rispetto al precedente esercizio di 4.001 migliaia a seguito dell'anticipo delle operazioni contabili di chiusura del bilancio in esame. Le partite contabili, collocate temporaneamente nella presente categoria, sono state per la gran parte allocate nelle partite creditorie di riferimento nei primi mesi dell'anno successivo.

#### Altri debiti - Euro 5.811.527 (4.627.008)

Si tratta di una voce residuale che accoglie tutte le poste debitorie che non rientrano specificatamente nelle precedenti voci e rispetto all'anno precedente risulta in aumento per 1.185 migliaia.

Tra gli importi più rilevanti di questa categoria si segnalano:

 3.810 migliaia per il residuo finanziamento concesso dallo Stato riguardo all'integrazione salariale dei contratti di solidarietà, così come previsto dalla normativa vigente a copertura

#### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

dell'ulteriore integrazione salariale oltre l'onere sostenuto dall'Inpgi. L'importo residuo sarà liquidato nei primi mesi dell'anno successivo;

- 1.205 migliaia per somme accreditate sui conti correnti bancari e postali che non sono state ancora attribuite alle varie posizioni creditorie di riferimento per assenza d'indicazioni idonee all'individuazione;
- 289 migliaia per debiti verso la Gestione Previdenziale Separata riferiti per la gran parte al valore residuo complessivo dei cespiti trasferiti, così come descritto nella precedente sezione delle Immobilizzazioni;
- 127 migliaia per la disponibilità residua del fondo erogato dalla banca tesoriera, nell'ambito della convenzione di gestione in essere, e destinato alle spese sostenute per convegni, congressi e scopi istituzionali;
- 93 migliaia per debiti verso Associazioni Stampa riguardo la quota parte delle spese di gestione sul Fondo Infortuni, riconosciute annualmente alla FNSI;
- 70 migliaia per somme trattenute sulle liquidazioni delle prestazioni previdenziali e sugli stipendi e salari, in ottemperanza alle sentenze esecutive emanate dai tribunali.

La restante cifra di 218 migliaia è riferita a debiti residuali di varia natura.

#### E - RATEI E RISCONTI

La categoria comprende esclusivamente i ratei passivi.

#### Ratei passivi - Euro 5.142 (0)

La valutazione al fair value, compiuta in sede di chiusura di bilancio sui contratti forward in essere, stipulati a copertura del rischio di cambio sulla porzione del portafoglio titoli valorizzata in divisa non euro, ha comportato la rilevazione per competenza delle minusvalenze maturate alla fine dell'esercizio.

Il dettaglio dell'operazione è stato commentato nella successiva sezione dedicata agli investimenti mobiliari.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### INFORMATIVA SUI CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine espressi in calce allo Stato Patrimoniale sono riportati nella seguente tabella:

|                                  | 2015       | 2014       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Impegni assunti                  |            |            |
| Concessione di Mutui ipotecari   | 330.780    | 4.557.022  |
| Concessione di Prestiti          | 188.782    | 232.000    |
| Vendita di Immobili              | 230.000    | 572.000    |
| Acquisto di Immobil. Immateriali | 440.885    | 264.531    |
| Investimenti Finanziari          | 53.012.989 | 52.881.635 |

#### Si rileva che:

- la somma di 331 migliaia si riferisce ad impegni assunti verso gli iscritti per la concessione di
  mutui ipotecari che alla data di chiusura di bilancio risultano ancora da erogare. Nello
  specifico trattasi d'importi autorizzati dalla competente commissione, prima dell'avvenuta
  sospensione temporanea delle concessioni a decorrere dal mese di gennaio 2015; tali impegni
  sono in attesa del completamento dei relativi adempimenti necessari all'erogazione;
- la somma di 189 migliaia si riferisce ad impegni assunti verso gli iscritti per la concessione di prestiti che alla data di chiusura di bilancio non risultano ancora liquidati, in quanto in attesa dell'espletamento dei relativi adempimenti amministrativi;
- la somma di 230 migliaia si riferisce agli impegni assunti verso terzi per il costo storico complessivo di vendita di alcune porzioni dell'immobile di Padova, Via San Marco 104;
- la somma di 441 migliaia si riferisce all'impegno residuo, al netto della parte già fatturata, relativo al contratto di acquisto del nuovo sistema operativo informatico della gestione previdenziale, sottoscritto alla fine dell'anno 2012, la cui esecuzione e messa in opera avranno effetti differiti su più esercizi, la somma è comprensiva della quota precedentemente imputata alla Gestione Previdenziale Separata;
- la somma di 53.013 migliaia per investimenti finanziari, si riferisce agli importi ancora da versare a fronte di impegni assunti per la sottoscrizione di quote di "fondi immobiliari" il cui valore risulta pari a 17.875 migliaia ed impegni assunti per la sottoscrizione di quote di "fondi private equity" il cui valore risulta pari a 35.138 migliaia; il valore delle quote già richiamate risulta iscritto nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il prospetto del conto economico consuntivo, confrontato con l'anno precedente, riporta i sequenti risultati:

|                              | Consuntivo   | Consuntivo  | differenze  |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------|
|                              | 2015         | 2014        |             |
| GESTIONE PREVIDENZIALE       |              |             |             |
| RICAVI                       | 398.337.581  | 409.082.404 | -10.744.823 |
| COSTI                        | 510.277.528  | 490.702.780 | 19.574.749  |
| RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE | -111,939,947 | -81.620.376 | -30.319,571 |
| GESTIONE PATRIMONIALE        |              |             |             |
| PROVENTI                     | 120.288.755  | 92.670.599  | 27.618.156  |
| ONERI                        | 25.019.439   | 47.215.157  | -22.195.718 |
| RISULTATO GEST.PATRIMONIALE  | 95.269.317   | 45.455.443  | 49.813.874  |
| SPESE DI STRUTTURA           | 24.963.735   | 24.816.419  | 147.317     |
| ALTRI PROVENTI ED ONERI      | 5.032.938    | 4.372.976   | 659.962     |
| COMPONENTI STRA ORDINARI     | 66.852.236   | 79.228.121  | -12.375.885 |
| IMPOSTE DELL'ESERCIZIO       | 9,181.139    | 5.599.579   | 3.581.560   |
| RISULTATO ECONOMICO          | 21.069.670   | 17.020.167  | 4.049.503   |

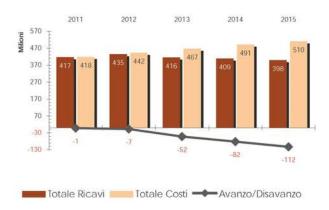
## **GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE**

La gestione previdenziale e assistenziale registra un disavanzo di 111.940 migliaia, contro il disavanzo di 81.620 migliaia dell'anno precedente, così come rappresentato dalla seguente tabella, rappresentativa dell'andamento dell'ultimo quinquennio, in cui si evidenziano proventi complessivi per 398,338 migliaia, in diminuzione del 2,63%, ed oneri complessivi per 510.278 migliaia, in aumento per il 3,99%:

Rapporto costi/ricavi della gestione previdenziale 2011 2012 2014 2015 Valori all'unità di euro Totale Ricavi 416.848.532 434.600.627 415.824.678 409.082.404 398.337.581 Totale Costi 510.277.528 418.151.526 441.991.354 467.473.251 490.702,780 Avanzo/Disavanzo -1.302.994 -7.390.727 -51.648.573 -81.620.376 -111.939.947 101,70% costi/ricavi 100,31% 112,42% 119,95% 128,10% avanzo/ricavi -0.31% -1,70% -12,42% -19,95% -28,10% totale 100,00% 100,00% 100,00% 100,00% 100,00%

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 



Come sopra rappresentato, anche l'anno in esame ha confermato l'andamento negativo del settore editoriale, che ha determinato un rilevante calo occupazionale con crescente ricorso agli ammortizzatori sociali, da cui sono derivati la contrazione dei ricavi contributivi ed il consistente aumento delle spese previdenziali e assistenziali.

Esaminando esclusivamente la gestione previdenziale IVS, che rappresenta il dato fondamentale per l'analisi della gestione, si evidenzia che l'ammontare della contribuzione IVS obbligatoria, comprensiva dei riscatti e ricongiunzioni, per complessive 351.252 migliaia, confrontata con la spesa pensionistica pari a 460.901 migliaia, ha determinato un disavanzo di 109.649 migliaia, in crescita rispetto all'anno precedente.

Si rappresenta di seguito l'andamento degli ultimi cinque anni:

| Rabbollo lia belisioni ivo e continbuli ivo lobbildaton e non obbildaton. | Rapporto tra | pensioni IVS e contributi IVS | (obbligatori e non obbligatori) |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------|

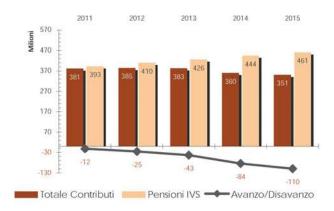
2012

2013

|                                             | 100000000000000000000000000000000000000 | Control of the Control | 1000 TO 1000 TO |             | 1,000,00,000 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------|--------------|
| Valori all'unità di euro                    |                                         |                        |                 |             |              |
| Contributi IVS obbligatori                  | 372,240,446                             | 373.796.345            | 350.673.033     | 348.314.844 | 340.217.161  |
| Contributi IVS da riscatti e ricongiunzioni | 8.879.297                               | 10.990.732             | 31.855.596      | 11.469.975  | 11.034.884   |
| Totale Contributi                           | 381.119.743                             | 384.787.077            | 382.528.629     | 359.784.819 | 351.252.045  |
| Pensioni IVS                                | 392.667.025                             | 409.679.698            | 425.868.321     | 444.115.183 | 460.901.425  |
| Avanzo/Disavanzo                            | -11.547.282                             | -24.892.621            | -43.339.692     | -84.330.364 | -109.649.380 |
| Rapporti %                                  |                                         |                        |                 |             |              |
| costi/ricavi                                | 103,03%                                 | 106,47%                | 111,33%         | 123,44%     | 131,22%      |
| avanzo/ricavi                               | -3,03%                                  | -6,47%                 | -11,33%         | -23,44%     | -31,22%      |
| totale                                      | 100,00%                                 | 100.00%                | 100.00%         | 100.00%     | 100,00%      |

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 



Per l'approfondimento delle tematiche legate all'evoluzione dei contributi e delle pensioni, si rimanda a quanto riportato nella sezione del Patrimonio Netto in cui viene illustrata la nota esplicativa al Bilancio Tecnico Attuariale.

#### RICAVI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Le categorie rientranti tra i proventi della gestione previdenziale ed assistenziale sono le seguenti:

|                                        | 2015        | 2014        | variazioni  |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Contributi obbligatori                 | 365.272.162 | 374.174.974 | -8.902.812  |
| Contributi non obbligatori             | 11.034.884  | 11.469.975  | -435,091    |
| Sanzioni ed interessi                  | 5.897.096   | 12.814.818  | -6.917.722  |
| Altri ricavi                           | 11.968.203  | 8.384.418   | 3.583.785   |
| Utilizzo fondi e riequilibrio gestioni | 4.165.236   | 2.238.220   | 1.927.016   |
| Totale                                 | 398.337.581 | 409.082.404 | -10.744.823 |

Nel proseguimento della trattazione, verranno più dettagliatamente descritti i fenomeni caratteristici.

## Contributi obbligatori - Euro 365.272.162 (374.174.974)

I contributi obbligatori accertati nel corso dell'esercizio hanno registrato una diminuzione di 8.903 migliaia, pari al 2.38%.

I ricavi riferiti agli accertamenti dei *contributi dell'anno*, ammontano complessivamente a 356.363 migliaia, in diminuzione per 10.540 migliaia pari al 2,87% e derivano sia dalle quote a carico del datore di lavoro (mediamente 22,54% della retribuzione) che dalle quote a carico del lavoratore (8,69% della retribuzione).

La contrazione dei ricavi è derivata sia dalla diminuzione dei rapporti di lavoro, cui è conseguita la riduzione della massa imponibile con crescente ricorso ai contratti di solidarietà, CIGS, esodi incentivati e prepensionamenti, che dalle agevolazioni contributive concesse dall'Inpgi negli anni scorsi per le assunzioni dei giornalisti disoccupati.

I fattori che hanno caratterizzato l'andamento di gestione dell'anno sono di seguito riepilogati.

Provvedimenti normativi ed iniziative che hanno comportato <u>maggiori ricavi</u> rispetto all'anno precedente:

- rinnovo del CNLG FIEG/FNSI, i cui effetti economici si sono prodotti a decorrere dal mese di maggio dell'anno in esame, con conseguente aumento della base imponibile contributiva;
- rinnovo della parte economica dei contratti collettivi diversi dal CNLG FIEG/FNSI con conseguente aumento della base imponibile contributiva;

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

- aumenti dei minimi retributivi di legge applicati alle figure di collaboratore e/o corrispondente ex articoli 2 e 12 del CNLG FIEG/FNSI, a decorrere dall'inizio dell'anno in esame;
- effetti derivanti dal Decreto del Ministero del Lavoro del 14/01/2015 con il quale sono state aumentate, a decorrere dal 01/01/2015, le retribuzioni convenzionali da prendere a base per il calcolo dei contributi dovuti per l'assicurazione obbligatoria a favore dei giornalisti operanti all'estero.

Provvedimenti normativi ed iniziative che hanno comportato <u>minori ricavi</u> rispetto all'anno precedente:

- ricorso agli ammortizzatori sociali (CIGS, contratti di solidarietà, prepensionamenti, esodi incentivati, ecc.), con conseguenti effetti sulla diminuzione dei rapporti di lavoro e sulla contrazione della massa retributiva imponibile;
- innalzamento della fascia retributiva annua, oltre la quale deve essere versato il contributo aggiuntivo dell'1% a carico del giornalista, che passa da 44.126 euro dell'anno precedente a 44.888 euro dell'anno in esame;
- benefici contributivi previsti dalla Legge 223/91 e dalla Legge 236/93 concessi alle aziende che hanno stipulato rapporti di lavoro a tempo indeterminato con giornalisti disoccupati da lunga durata, in CIGS o in mobilità;
- benefici contributivi concessi, ex delibera INPGI n. 59/2011, ai datori di lavoro che hanno stipulato rapporti di lavoro a tempo indeterminato con giornalisti cassaintegrati e/o disoccupati ovvero privi di rapporto di lavoro da almeno 6 mesi e/o nei casi di trasformazione di rapporti di lavoro a termine o di co.co.co.

I ricavi riferiti agli accertamenti dei *contributi anni precedenti*, ammontano complessivamente a 8.909 migliaia e derivano per circa 5.100 migliaia dall'attività ispettiva (anno precedente 5.600 migliaia) e per circa 3.800 migliaia dall'attività amministrativa di recupero crediti (anno precedente 1.600 migliaia).

Rispetto all'anno precedente, risultano quindi maggiori ricavi per 1.637 migliaia, pari al 22,51%.

## La massa retributiva imponibile ed i rapporti di lavoro

La massa retributiva imponibile di competenza dell'anno è passata da 1.075,9 milioni dell'anno precedente a 1.046,4 milioni, con una diminuzione di 29,5 milioni pari al 2,74%.

La media annua delle retribuzioni della categoria, da utilizzare per il computo delle pensioni con decorrenza nell'anno 2015 (art. 7 del Regolamento delle Prestazioni Previdenziali), è pari ad Euro 60.752 (anno precedente Euro 61.218).

I rapporti di lavoro in essere al 31/12/2015 sono risultati pari a 15.461, contro i 16.417 dell'anno precedente (dato aggiornato alla stessa data).

### L'attività di vigilanza

L'attività ispettiva svolta nel corso dell'esercizio, orientata alla rapida risoluzione delle problematiche, ha comportato l'immediata adesione da parte di diverse aziende alla regolarizzazione delle irregolarità riscontrate, con la conseguenza che vi è stato un apprezzabile abbattimento del contenzioso legale in misura del 29%.

L'ammontare complessivo dei contributi evasi e omessi, accertati nel corso dell'esercizio, risulta dalla seguente tabella che pone a confronto i dati dell'anno in esame con quelli dell'anno precedente:

| importi accertati da ispezioni | 2015      | 2014      | variazioni  |
|--------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Contributi                     | 4.310.088 | 5,910.645 | - 1.600.557 |
| Sanzioni civili                | 1.158.309 | 1.536.747 | - 378.438   |
| Totale                         | 5.468.397 | 7.447.392 | - 1.978.995 |

L'ammontare accertato nel corso dell'anno ha registrato un decremento rispetto all'anno precedente di 1.979 migliaia, pari al 26,57%.

I verbali che hanno dato luogo agli accertamenti ispettivi passano da 107 dell'anno precedente a 104 dell'anno in corso.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Le ispezioni hanno fatto emergere rapporti di lavoro per omessa denuncia di giornalisti che risultavano formalmente qualificati a vario titolo come collaborazioni da lavoro autonomo, per i quali invece è stata accertata la natura di lavoro dipendente a tutti gli effetti.

Inoltre, si sono rilevati rapporti di lavoro relativi a giornalisti formalmente inquadrati con qualifiche diverse, le cui retribuzioni sono state assoggettate a contribuzioni in favore di altri enti previdenziali. Sono state infine accertate altre somme imponibili, in conseguenza del fatto che alcune aziende non hanno assoggettato a contribuzione una parte delle retribuzioni erogate in favore del personale giornalistico dipendente regolarmente denunciato (c.d. Fringe Benefits).

## Contributi non obbligatori - Euro 11.034.884 (11.469.975)

I contributi non obbligatori si suddividono in "Contributi per la prosecuzione volontaria" per 1.109 migliaia, "Riscatto di periodi contributivi" per 843 migliaia e "Ricongiungimenti contributivi non obbligatori" per 9.082 migliaia.

La contrazione registrata è prevalentemente attribuibile alla diminuzione delle domande di ricongiungimento dei periodi assicurativi.

#### Sanzioni ed interessi - Euro 5.897.096 (12.814.818)

La categoria è composta dalle sanzioni civili e interessi risarcitori ammontanti a 3.701 migliaia (anno precedente 3.600 migliaia), dagli interessi di rateizzo su riscatti e ricongiunzioni ammontanti a 2.129 migliaia (anno precedente 9.169 migliaia) ed infine dagli interessi di rateizzo dei contributi obbligatori e volontari per 67 migliaia (anno precedente 46 migliaia).

La categoria presenta una contrazione di 6.918 migliaia pari al 53,98%, a seguito dei maggiori ricavi accertati nell'anno 2014 per i ricongiungimenti dei periodi assicurativi in virtù della modifica del principio economico di contabilizzazione di tali crediti, nonché per l'inoltro da parte di altri Enti di maggiori montanti contributivi trasferiti, risalenti ad anni pregressi.

## Altri ricavi - Euro 11.968.203 (8.384.418)

La categoria è in aumento rispetto all'anno precedente per 3.584 migliaia pari al 42,74% ed è così composta:

- recuperi previdenziali ed assistenziali, tra i quali si evidenziano:
  - la somma di 1.383 migliaia per recuperi delle spese sostenute per l'integrazione salariale corrisposta ai giornalisti collocati in cassa integrazione o in contratti di solidarietà (1.148 migliaia anno precedente);
  - la somma di 2.131 migliaia per contributi di solidarietà di cui alla L.147/2013, prelevati sui trattamenti pensionistici erogati nell'esercizio in esame, il cui importo è risultato superiore alla soglia prevista dalla normativa (anno precedente 1.949 migliaia);
  - la somma di 2.000 migliaia relativamente al sostegno agli ammortizzatori sociali da parte dello Stato, così come previsto dall'Art.4 del DPCM del 10/11/2015 di cui alla Legge 147/2013, per la parte eccedente gli oneri sostenuti nel corso dell'anno rispetto a quanto sostenuto nell'anno precedente, per Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria e Contratti di Solidarietà, così come dettagliatamente commentato nella successiva sezione dei costi per indennizzi (anno precedente 2.000 migliaia);
  - la somma di 5.923 migliaia relativamente alla contribuzione aggiuntiva per gli ammortizzatori sociali, nella quota a carico del datore di lavoro e nella misura del 1%, così come concordato tra le parti sociali e deliberato dal CDA, da applicarsi inizialmente a decorrere dal periodo di paga del mese di settembre 2014 fino al 31 dicembre 2016, poi successivamente prorogato e quindi esteso a tempo indeterminato, anche per i periodi successivi al 1° gennaio 2017 (anno precedente 2.258 migliaia).
- recuperi infortuni e prestazioni integrative, tra i quali figura la somma di 356 migliaia per i rimborsi delle rette di ricovero dei pensionati (435 migliaia anno precedente).

I maggiori proventi riscontrati rispetto all'anno precedente, sono da attribuire prevalentemente agli effetti economici derivanti dalla contribuzione a carico delle aziende contribuenti per gli ammortizzatori sociali.

### Utilizzo fondi e riequilibrio gestioni - Euro 4.165.236 (2.238.220)

L'ultima categoria dei proventi della gestione previdenziale riguarda l'utilizzo di fondi ed eventuali coperture di disavanzi gestionali di natura previdenziale e contrattuale.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

L'unico evento manifestatosi nell'esercizio in esame ha riguardato l'operazione di copertura del disavanzo economico della gestione per la garanzia dell'indennità di anzianità, di cui alla Legge 29 maggio 1982, n. 297, tramite prelievo della somma di 4.165 migliaia dal corrispondente fondo, così come espressamente illustrato nella precedente trattazione dello Stato Patrimoniale dedicata ai fondi rischi e oneri.

#### COSTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Complessivamente i costi della gestione previdenziale sono pari a 510.278 migliaia, con un incremento rispetto all'anno precedente di 19.575 migliaia pari al 3,99%.

Le categorie rientranti tra gli oneri della gestione previdenziale e assistenziale risultano dalla seguente tabella:

|                              | 2015        | 2014        | variazioni |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Prestazioni obbligatorie     | 505,292.307 | 485.422.605 | 19.869.702 |
| Prestazioni non obbligatorie | 2.673.034   | 2.882.814   | -209.779   |
| Altri costi                  | 2.312.187   | 2.397.361   | -85.174    |
| Totale                       | 510.277.528 | 490.702.780 | 19.574.749 |

### Prestazioni obbligatorie - Euro 505.292.307 (485.422.605)

La spesa sostenuta nel corso dell'anno per le *prestazioni obbligatorie* rappresenta, in termini percentuali sulla totalità della spesa previdenziale obbligatoria, una quota pari al 99,02% (anno precedente 98,92%). Tale importo, suddiviso in n. 14 ratei, determina un rateo medio mensile di circa 36.092 migliaia rispetto a 34.673 migliaia dell'anno precedente.

La categoria è così suddivisa:

|            | 2015        | 2014        | variazioni |
|------------|-------------|-------------|------------|
| Pensioni   | 461.079.875 | 444.446.591 | 16.633.284 |
| Assegni    | 714.078     | 713.265     | 813        |
| Indennizzi | 43.498.354  | 40.262.749  | 3.235.605  |
| Totale     | 505.292.307 | 485.422.605 | 19.869.702 |

Riguardo alle *pensioni*, mettendo a confronto i dati della spesa per *pensioni IVS* pari a 460.901 migliaia con quelli dell'anno precedente pari a 444.115 migliaia, si registra un aumento di 16.786 migliaia pari al 3,78%, comunque inferiore all'aumento registrato nell'anno precedente in cui la spesa subì una crescita di 18.247 migliaia.

La spesa complessiva per le pensioni IVS si riassume nella tabella sottostante:

| Dettaglio spesa pensionistica IVS                           | in migliaia |
|-------------------------------------------------------------|-------------|
| rateo dicembre 2014 (circa Euro 32.092 migliaia x 14 ratei) | 449.288     |
| perequazione annuale di legge                               | 816         |
| incremento trattamenti e ricalcoli                          | 10.797      |
| Totale                                                      | 460.901     |

L'incremento di spesa delle pensioni IVS è da imputare principalmente alla crescita fisiologica dei trattamenti previdenziali, su cui hanno inciso i fattori di seguito elencati:

- naturale incremento del numero dei trattamenti pensionistici;
- maggiore importo dei nuovi trattamenti rispetto a quelli cessati;
- ricalcolo delle nuove pensioni poste inizialmente in pagamento con importi provvisori;
- incremento delle retribuzioni prese a base per il calcolo della media pensionabile per effetto degli indici di rivalutazione e degli scatti contrattuali;
- riconoscimento arretrati legati a liquidazioni di trattamenti con effetto retroattivo, per sentenza di tribunale, accertamenti ispettivi ecc.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

La ripartizione dei trattamenti pensionistici alla data di chiusura di bilancio risulta dalla seguente tabella:

| Anno       | Dirette | Superstiti | Totale |
|------------|---------|------------|--------|
| 2014       | 6.044   | 2.190      | 8.234  |
| 2015       | 6.427   | 2.216      | 8,643  |
| Variazione | 383     | 26         | 409    |

Riguardo alla spesa pensionistica, un cenno particolare va rivolto alla liquidazione dei *prepensionamenti di cui alla Legge 416/81* che ha posto tale onere a carico dello Stato a partire già dall'anno 2009.

A livello normativo, a decorrere dall'anno 2014, sono stati rifinanziati i prepensionamenti con apposita Legge 114/2014, che ha aumentato gli importi a carico dello Stato in maniera progressiva, prima crescente, poi decrescente, fino all'anno 2020; per l'esercizio in esame l'ulteriore finanziamento è stato pari a 9 milioni, ponendo quindi a carico dello Stato, la somma complessiva di 29 milioni.

Alla data di chiusura del bilancio sono stati liquidati complessivamente n. 826 prepensionamenti, di cui n. 137 nell'esercizio in esame (n. 109 anno precedente). L'onere complessivo anticipato dall'INPGI è stato pari a 31.961 migliaia (28.101 migliaia anno precedente), di questi, 29.000 migliaia sono a carico dello Stato e la parte eccedente, pari a 2.961 migliaia, è stata coperta attraverso l'apposito Fondo contrattuale per finalità sociali, mediante l'utilizzo del conto di gestione copertura prepensionamenti.

Nel mese di agosto 2015 l'Istituto ha provveduto alla liquidazione in favore di n. 1015 pensionati, rientranti nei parametri stabiliti dal D.L. 65/2015, la perequazione non erogata negli anni 2012 e 2013, per un ammontare complessivo pari a 356 migliaia.

I contributi di solidarietà prelevati dai trattamenti pensionistici nel corso dell'esercizio in esame, di cui alla legge 147/2013, sono risultati pari a 2.131 migliaia e trovano collocazione nella precedente sezione dedicata agli altri ricavi contributivi.

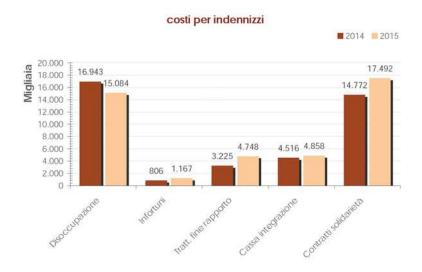
I *costi per gli indennizzi*, invece raggiungono complessivamente l'importo di 43.498 migliaia, in aumento di 3.236 migliaia pari al 8,04%, così come risulta dalla seguente tabella:

| -1                              | 2015       | 2014       | variazioni |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Trattamenti disoccupazione      | 15.083.568 | 16.943.311 | -1.859.743 |
| Trattamento tubercolosi         | 0          | 0          | 0          |
| Gestione infortuni              | 1.167.148  | 806,111    | 361.037    |
| Trattamento fine rapporto       | 4.747.914  | 3.225.465  | 1.522.449  |
| Assegni temporanei di inabilità | 20.112     | 0          | 20,112     |
| Assegni per cassa integrazione  | 4.858.008  | 4.516.293  | 341.715    |
| Contratti di solidarietà        | 17.492.139 | 14.771.570 | 2.720.570  |
| Indennità di mobilità           | 129.466    | 0          | 129.466    |
| Totale                          | 43.498.354 | 40.262.749 | 3.235.605  |

Anche per l'esercizio in esame il perdurare della crisi editoriale in atto ha determinato un forte ricorso, tra l'altro, in continuo aumento, agli ammortizzatori sociali, con un incremento complessivo della spesa previdenziale, eccezion fatta per i trattamenti di disoccupazione per i quali si è rilevato una contrazione della spesa.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 



Si commentano di seguito le voci componenti la categoria.

La spesa per *trattamenti di disoccupazione* ammonta a 15.084 migliaia; seppure in diminuzione per 1.860 migliaia, pari al 10,98% rispetto all'anno precedente, l'onere continua a rappresentare una spesa comunque rilevante. La contrazione della spesa è da ricondurre principalmente agli effetti derivanti dalla nuova normativa sulla disoccupazione, introdotta a decorrere dal 16 ottobre 2014, che di fatto ha eliminato la possibilità di accedere al trattamento in caso di dimissioni, salvo casi particolari, come ad esempio le dimissioni per giusta causa le quali trovano tuttora la loro tutela nella vigente normativa.

Il numero complessivo dei giornalisti beneficiari del trattamento di disoccupazione è stato pari a n. 1853 unità (n. 2013 anno precedente).

L'onere della *gestione infortuni* ammonta a 1.167 migliaia, in aumento di 361 migliaia, pari al 44,79%. L'aumento riscontrato è da ricondurre essenzialmente al maggior numero dei trattamenti liquidati, risultati pari a 61 (55 anno precedente).

Tenuto conto della relativa contribuzione accertata nell'anno, al netto degli oneri liquidati, il corrispondente Fondo a garanzia di tali prestazioni presenta, a fine esercizio, un saldo di 10.292 migliaia, così come descritto nella precedente sezione del passivo dello Stato Patrimoniale tra gli altri debiti.

L'onere per il **trattamento fine rapporto iscritti** ammonta a 4.748 migliaia in aumento di 1.522 migliaia, pari al 47,20%, a causa del crescente numero di aziende dichiarate fallite con giornalisti aventi un'anzianità lavorativa elevata. Nell'anno in esame, il numero delle richieste di pagamento del TFR e delle ultime mensilità a carico del Fondo di Garanzia è stato pari a 215 prestazioni erogate (262 anno precedente).

Considerando comunque i contributi che alimentano tale prestazione ed i recuperi di TFR derivanti dalle procedure concorsuali, il corrispondente Fondo a garanzia di tali prestazioni, alla fine dell'esercizio, presenta una consistenza pari a 10.864 migliaia, così come già dettagliato nella precedente sezione del passivo dello Stato Patrimoniale alla voce dedicata ai Fondi per Rischi ed Oneri.

L'onere per *cassa integrazione* ammonta a 4.858 migliaia, in aumento di 342 migliaia, pari al 7,57% e ha riguardato trattamenti di cigs riconosciuti ai sensi della Legge 416/81 per 4.600 migliaia e trattamenti di TFR maturato nel periodo di cigs per 258 migliaia.

La rilevanza della spesa è strettamente correlata alla crescita del numero delle aziende che hanno attivato la cigs, risultate pari a n. 97 (n. 84 anno precedente), nonché al maggior numero dei giornalisti beneficiari, risultati pari a 1250 unità (772 anno precedente).

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

L'onere per l'*indennità di cassa integrazione per contratti di solidarietà* ammonta a 17.492 migliaia, in aumento di 2.721 migliaia, pari al 18,42%. Tale ammortizzatore sociale, assimilabile alla cassa integrazione, consiste nella riduzione dell'orario di lavoro con conseguente integrazione salariale per i giornalisti interessati. Già dall'anno 2009 si era assistito al ricorso ai contratti di solidarietà, a tutela dei livelli occupazionali, dopo che per diversi anni le aziende editoriali non ne avevano più fatto richiesta. Nei successivi anni si è poi assistito ad una considerevole crescita progressiva della spesa a seguito dei trattamenti corrisposti.

Anche per l'esercizio in esame numerose aziende hanno attivato il contratto di solidarietà, con conseguente aumento del numero dei beneficiari risultati pari a 3905 unità (2858 anno precedente).

In riferimento all'articolo 1 della Legge 147/2013, è stato istituito da parte dello Stato il "Fondo straordinario per gli interventi di sostegno all'editoria" per il triennio 2014-2016. Con il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 10/11/2015, è stato stabilito che gli oneri complessivi dei trattamenti erogati dall'Istituto, in conseguenza degli interventi di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria e dei Contratti di Solidarietà, sono posti a carico delle risorse del Fondo per l'anno 2015 per la parte eccedente l'onere complessivo sostenuto nell'anno 2014, e comunque per un importo non superiore a 2.000 migliaia di euro.

Tale importo è rappresentato nella precedente sezione degli altri ricavi contributivi.

## Prestazioni non obbligatorie - Euro 2.673.034 (2.882.814)

La categoria di spesa registra una diminuzione per 210 migliaia, pari al 7,28%.

Si segnalano, tra le voci più rilevanti, l'onere per *assegni di superinvalidità* pari a 1.308 migliaia in diminuzione del 2,05%, l'onere per il *rimborso rette ricovero pensionati* pari a 763 migliaia in diminuzione del 22,48% e infine *l'onere per gli assegni una-tantum* ai superstiti pari a 427 migliaia in aumento del 16,02%.

### Altri costi - Euro 2.312.187 (2.397.361)

Gli altri costi della gestione previdenziale registrano una diminuzione di 85 migliaia, pari al 3,55%. Si segnalano, tra le voci più rilevanti, l'onere per il *trasferimento contributi Legge 29/79*, ammontante a 1.013 migliaia in aumento del 63,41% e gli oneri connessi alla *Gestione del Fondo infortuni*, ammontanti a 1.169 migliaia in diminuzione del 27,68%, tra i quali figura il costo per l'accantonamento dell'avanzo d'esercizio della gestione infortuni, registrato nell'anno in esame, così come già commentato nella precedente sezione dello stato patrimoniale dedicata al debito per il Fondo assicurazione infortuni.

## **GESTIONE PATRIMONIALE**

La gestione patrimoniale si chiude con un avanzo di 95.269 migliaia, in notevole aumento per 49.814 migliaia, pari al 109,59% rispetto all'esercizio precedente, per effetto del risultato positivo del portafoglio mobiliare, parzialmente contenuto dalla flessione del risultato della gestione immobiliare, dovuto alle operazioni di apporto degli immobili al "Fondo Immobiliare Inpgi", che ha comportato la riduzione del patrimonio immobiliare gestito direttamente, così come ampiamente dettagliato nelle premesse.

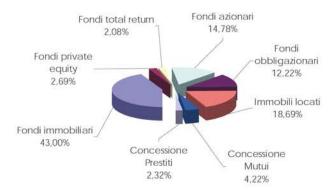
Si fornisce di seguito il dettaglio della tipologia degli investimenti, con i valori contabili e di mercato al 31 dicembre 2015, evidenziando la composizione in termini percentuali:

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

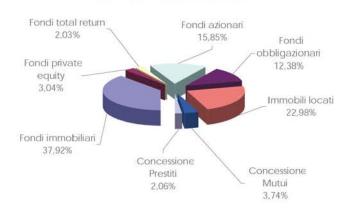
#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

| Composizione degli investimenti |                  |         |                |         |  |
|---------------------------------|------------------|---------|----------------|---------|--|
|                                 | valore contabile | quota % | valore mercato | quota % |  |
| Fondi immobiliari               | 708.790.791      | 43.00%  | 705.586.401    | 37,92%  |  |
| Fondi private equity            | 44,270,019       | 2,69%   | 56.598.070     | 3,04%   |  |
| Fondi total return              | 34.218.222       | 2.08%   | 37.785.075     | 2.03%   |  |
| Fondi azionari                  | 243.687.632      | 14,78%  | 294.969.671    | 15,85%  |  |
| Fondi obbligazionari            | 201.398.078      | 12,22%  | 230,289,259    | 12,38%  |  |
| Immobili locati                 | 308.163.525      | 18,69%  | 427.536.656    | 22,98%  |  |
| Concessione Mutui               | 69.553.431       | 4.22%   | 69.553.437     | 3,74%   |  |
| Concessione Prestiti            | 38.311.633       | 2,32%   | 38.311.633     | 2,06%   |  |
| Totale                          | 1.648.393.331    | 100,00% | 1.860.630.196  | 100,00% |  |

#### valore contabile investimenti



## valore mercato investimenti



Il Decreto Legge 78/2010, convertito in Legge 122/2010, ha disposto che le operazioni di acquisto e vendita degli immobili da parte degli enti pubblici e privati che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza e le operazioni di utilizzo, da parte degli enti stessi, delle somme rivenienti

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

dall'alienazione d'immobili o di quote di fondi immobiliari siano subordinate alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica.

Preso atto del Decreto del 10/11/2010 emanato dal Ministero dell'Economia di concerto con il Ministero del Lavoro, che ha disciplinato le regole di effettuazione di tali operazioni, l'Istituto ha predisposto e approvato il piano triennale degli investimenti immobiliari ed ha altresi trasmesso lo stesso ai Ministeri competenti.

#### PROVENTI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE

Rispetto all'anno precedente si sono registrati maggiori proventi per il 29,80%, così come dettagliato nella tabella di seguito esposta:

| CONT. CO. A. CO. MARKET                | 2015        | 2014       | variazioni |
|----------------------------------------|-------------|------------|------------|
| Proventi gestione immobiliare          | 22.829.543  | 31.156.133 | -8.326,590 |
| Proventi finanziamenti di mutui        | 3.870.851   | 4.363,643  | -492.792   |
| Proventi su finanziamenti di prestiti  | 1.940.028   | 2.048.202  | -108.174   |
| Proventi finanziari gestione mobiliare | 91.541.728  | 55.012.081 | 36.529.647 |
| Altri proventi finanziari              | 106.605     | 90.539     | 16.065     |
| Totale                                 | 120.288.755 | 92.670.599 | 27.618.156 |

I *proventi della gestione immobiliare* sono costituiti prevalentemente dai canoni di locazione pari a 20.091 migliaia, dai recuperi delle spese di gestione immobili pari a 2.679 migliaia e in maniera residuale dagli accertamenti d'interessi di mora e rateizzo per 59 migliaia; la categoria registra complessivamente una flessione del 26,73% per effetto della progressiva riduzione degli immobili gestiti direttamente.

Tra i *proventi sui finanziamenti di mutui e prestiti* si evidenzia l'importo di 3.816 migliaia costituito dagli interessi sulla concessione dei mutui e l'importo di 1.923 migliaia costituito dagli interessi sulla concessione di prestiti, tra i quali figura l'importo di 136 migliaia riferito agli interessi attivi, maturati per il 4° trimestre 2015, sulla concessione del finanziamento al Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa). Rispetto al precedente esercizio si rileva una diminuzione dei proventi pari al 9,37%, da attribuire alla riduzione degli interessi attivi, prevalentemente sulla concessione dei mutui ipotecari ed in misura ridotta sulla concessione dei prestiti.

Tra i *proventi finanziari della gestione mobiliare* si segnalano 70.914 migliaia per gli utili derivanti dalle operazioni di realizzo eseguite nel corso dell'esercizio, risultati in forte aumento rispetto all'anno precedente, 20.072 migliaia per le differenze attive sui cambi in valuta, in diminuzione rispetto all'anno precedente e infine 556 migliaia per le plusvalenze maturate sui contratti derivati di tipo forward in essere alla fine dell'esercizio.

Infine tra gli *altri proventi finanziari*, si segnala l'importo di 105 migliaia riguardanti gli interessi attivi bancari e postali riconosciuti sulle giacenze di liquidità e l'importo di 2 migliaia per la rivalutazione dell'acconto d'imposta sul TFR dipendenti a suo tempo versato all'erario ai sensi dell'art.3 comma 137 della Legge 662/96.

### **ONERI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE**

Gli oneri della gestione patrimoniale sono rappresentati dalla seguente tabella, con evidenza di minori costi pari all 27,90%:

|                                     | 2015       | 2014       | variazioni  |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Oneri gestione immobiliare          | 12.076.159 | 16.748.096 | -4.671.937  |
| Oneri su finanziamenti              | 8.154      | 33.644     | -25.490     |
| Oneri finanziari gestione mobiliare | 12.935.126 | 30.433.417 | -17.498.290 |
| Totale                              | 25.019.439 | 47.215.157 | -22.195.718 |

Gli oneri della gestione immobiliare sono costituiti per 444 migliaia dagli oneri di gestione, per 2.981 migliaia dalle spese condominiali, per 476 migliaia dalle spese per il personale di portierato, per 2.761 migliaia dalle spese per la manutenzione degli immobili, ed infine per 5.414 migliaia dagli oneri tributari. La riduzione di tutti gli oneri è diretta conseguenza della progressiva diminuzione degli immobili gestiti direttamente, quindi dei relativi canoni.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Gli *oneri su finanziamenti* ammontanti a 8 migliaia si riferiscono esclusivamente alle spese per la concessione dei mutui ipotecari, tra le quali figurano in misura prevalente le spese di perizia sugli immobili; la categoria risulta in riduzione rispetto all'esercizio precedente a seguito della sospensione delle concessioni.

Gli oneri finanziari della gestione mobiliare, sono composti per 784 migliaia da oneri per perdite da negoziazione, per 906 migliaia da spese e commissioni, per 8.062 migliaia da oneri per differenze passive sui cambi in valuta, per 3.178 migliaia da oneri tributari e infine per 5 migliaia da minusvalenze maturate sui contratti derivati in essere. La diminuzione dei costi è attribuibile ai minori oneri per perdite da negoziazione e da cambi in valuta e ai minori oneri tributari derivanti dall'applicazione dell'imposta Capital Gain.

Per un maggior dettaglio di tali categorie, si rinvia all'analisi delle gestioni di appartenenza.

#### **GESTIONE IMMOBILIARE**

Come anticipato nelle premesse, anche per l'anno in esame, la gestione è stata influenzata dalle operazioni di conferimento degli immobili al "Fondo immobiliare Inpgi". Le quote sottoscritte a fronte degli apporti effettuati sono state classificate nel comparto degli investimenti finanziari immobilizzati, derivandone una diminuzione a carico delle immobilizzazioni materiali riferite ai fabbricati d'investimento.

L'effetto economico di maggiore rilievo, derivato da tali eventi, è rappresentato tra i componenti straordinari nelle plusvalenze nette realizzate per 90.173 migliaia, quale differenza tra le plusvalenze da cessione realizzate per 91.040 migliaia e le minusvalenze subite per 867 migliaia.

Si evidenzia che, l'attività tecnico/amministrativa a supporto della gestione del "Fondo Immobiliare Inpgi" è prestata dal personale dell'Istituto, in forza al servizio immobiliare, in maniera promiscua poiché impegnato anche nell'attività di gestione del patrimonio ancora di proprietà dell'Istituto. Si segnala inoltre che il costo del personale portierato dedicato agli stabili ceduti al Fondo, poiché impegnato esclusivamente presso gli immobili trasferiti, è classificato tra i costi del personale dell'attività commerciale, derivandone una diminuzione dei costi della gestione immobiliare.

Per le attività lavorative prestate, così come concordato con la società di gestione del Fondo, l'Istituto percepisce un rimborso spese proporzionale alla parte del patrimonio di volta in volta conferita, il cui profitto è classificato nella successiva sezione degli altri proventi.

Riguardo ai *proventi*, ovviamente riferiti alla quota del patrimonio immobiliare gestita direttamente, la voce più rilevante è rappresentata dai canoni di locazione ammontanti a 20.091 migliaia, in diminuzione rispetto all'anno precedente per 7.279 migliaia, pari al 26,60%, a seguito del progressivo apporto degli immobili al Fondo.

Analizzando i canoni di locazione per le due tipologie reddituali, si evidenzia che gli immobili ad uso abitativo hanno registrato proventi per 10.815 migliaia, in flessione per il 31,59%, mentre gli immobili ad uso commerciale hanno registrato proventi per 9.276 migliaia, in flessione per il 19,76%. I proventi per il recupero delle spese di gestione degli immobili ed il recupero delle spese legali anticipate per contenzioso ammontano complessivamente a 2.679 migliaia, in diminuzione di 1.008 migliaia pari al 27,34%.

Per quanto riguarda gli *oneri*, ammontanti complessivamente a 12.076 migliaia, si evidenziano minori spese per 4.672 migliaia, pari al 27,90%, effetto anch'esso derivante dagli apporti al Fondo. Nel dettaglio si rileva che le spese condominiali a carico degli inquilini si riducono per 861 migliaia, pari al 22,40%, le spese per il personale portierato si riducono per 197 migliaia, pari al 29,24%, gli oneri per la conservazione del patrimonio immobiliare si riducono per 1.790 migliaia, pari al 39,33%, ed infine gli oneri tributari, riferiti per la gran parte alle imposte comunali sugli immobili, si riducono per 1.442 migliaia, pari all'21,03%.

Si evidenzia infine che il personale in forza al 31/12/2015 che svolge attività di portierato è pari a 29 unità, così ripartite: 16 presso gli immobili di proprietà e 13 presso gli immobili ceduti al "Fondo Immobiliare Inpgi". Alla stessa data dell'anno precedente risultavano in servizio 30 unità, distribuite tra gli immobili di proprietà (n. 19) e gli immobili ceduti al Fondo Immobiliare (n. 11).

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Si fornisce di seguito lo schema sintetico delle risultanze economiche della gestione immobiliare, nel quale emergono, tra gli utili e le perdite da realizzo, le plusvalenze nette realizzate nel corso dell'esercizio, attribuibili per la gran parte alle cessioni degli immobili al Fondo.

|                                                 | 2015       | 2014        |
|-------------------------------------------------|------------|-------------|
| Proventi:                                       | 20,20,390  |             |
| canoni di locazione                             | 20.090.933 | 27.370.032  |
| sanzioni (interessi moratori)                   | 41.947     | 89.720      |
| rimborsi oneri accessori da locatari            | 2.696.664  | 3.696.382   |
| rivalutazioni (rettif.valore imputata bilancio) | 0          | 0           |
| Totale ricavi (A)                               | 22.829.544 | 31.156.134  |
| Oneri:                                          |            |             |
| costi diretti                                   | 6.821.761  | 9.686.967   |
| costi di gestione                               | 2.041.328  | 2.647.558   |
| imposte e tasse                                 | 7.538.624  | 9:900.622   |
| ammortamenti                                    | 0          | 0           |
| svalutazioni (rettif valore imputata bilancio)  | 0          | 0           |
| Totale costi (B)                                | 16.401.713 | 22.235.147  |
| Risultato economico corrente (A-B)              | 6.427.831  | 8.920.987   |
| Utili/Perdite da realizzo:                      |            |             |
| utili da realizzo                               | 91.039.842 | 110.205.895 |
| perdite da realizzo                             | 866.591    | 7.529.421   |
| Totale netto Utili/Perdite da realizzo (C)      | 90.173.251 | 102.676.474 |
| Risultato economico complessivo (A-B+C)         | 96.601.082 | 111.597.461 |

#### **GESTIONE FINANZIAMENTI**

La gestione dei finanziamenti riguarda la concessione di mutui ipotecari e prestiti sia agli iscritti e sia ai dipendenti dell'Istituto, oltre che, dall'esercizio in esame, la concessione del finanziamento al Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa), così come già descritto nella premessa della sezione riferita alle Immobilizzazioni.

Gli interessi attivi sulla concessione dei mutui ipotecari ammontano a 3.816 migliaia e rispetto all'anno precedente registrano una diminuzione di 478 migliaia pari al 11,12%; gli interessi attivi sulla concessione dei prestiti ammontano a 1.923 migliaia, in diminuzione di 103 migliaia pari al 5,10% rispetto all'esercizio precedente.

Per meglio comprendere l'andamento della gestione dei finanziamenti, si segnala che riguardo alla *concessione dei mutui ipotecari*, le uniche erogazioni, per un ammontare complessivo di 2.484 migliaia, hanno riguardato mutui riferiti a bandi degli anni precedenti, in quanto nell'anno in esame non vi è stato alcun bando di concessione. La sospensione temporanea dell'erogazione dei mutui è stata decisa dal CDA con l'obiettivo di contenere l'esposizione rispetto al patrimonio complessivo e avere maggiore liquidità per far fronte agli impegni derivanti dalle prestazioni previdenziali.

Va inoltre rilevato che l'andamento al ribasso dei tassi di mercato di riferimento, ha avuto come conseguenza la decisione da parte degli iscritti di surrogare i mutui stipulati in passato con l'Istituto in periodi di tassi più elevati.

Alla fine dell'esercizio risultano in portafoglio 713 posizioni creditorie (838 dell'anno precedente), con un <u>tasso medio</u> in ammortamento pari al 4,92% (5,00% dell'anno precedente) ed un capitale residuo a scadenza pari a 69.553 migliaia (89.163 migliaia nell'anno precedente).

Per quanto riguarda la *concessione dei prestiti* agli <u>iscritti e dipendenti</u> si è assistito alla riduzione del numero delle richieste, risultate pari a 360 (541 dell'anno precedente) e dei volumi erogati, quantificati in 6.631 migliaia (12.045 migliaia dell'anno precedente), a seguito della decisione del CDA di ridurre lo stanziamento a 5 milioni di euro rispetto ai 12 degli ultimi esercizi, oltre che per l'intervento sui parametri regolamentari di concessione.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Alla fine dell'esercizio risultano in portafoglio 1.808 posizioni creditorie (1.904 dell'anno precedente), con un tasso fisso in ammortamento pari al 6,40% e un capitale residuo a scadenza pari a 26,405 migliaia (31,459 migliaia nell'anno precedente).

Per quanto riguarda la concessione del prestito al <u>Fondo Integrativo Contrattuale Fieg</u> (Ex Fissa), nel corso dell'esercizio in esame si è dato corso all'erogazione della prima tranche pari a 12.000 migliaia, rispetto al finanziamento complessivo di 35.000 migliaia, così come deliberato dal CDA.

### **GESTIONE MOBILIARE**

#### Sintesi dello scenario macroeconomico internazionale

Nel corso del 2015, l'andamento dell'economia mondiale ha proseguito la sua crescita, anche se in misura moderata e con evidenti differenze nelle diverse aree geografiche. In generale, la dinamica è stata più solida nelle principali economie avanzate, mentre nei Paesi Emergenti il quadro congiunturale rimane debole nell'insieme, con andamenti assai differenziati tra i vari Paesi.

L'attività economica negli Stati Uniti, pur rallentando nell'ultimo trimestre del 2015, ha registrato una crescita del 2,4% mentre nell'Area Euro ha mantenuto un andamento contenuto ma positivo; in Italia il Pil ha ripreso ad espandersi, favorendo l'uscita dalla recessione.

Tra le principali economie emergenti, in Cina, si sta assistendo ad una riduzione della crescita economica a causa della debolezza della domanda interna e delle esportazioni.

In questo contesto le politiche monetarie attuate dalle Banche centrali dei Paesi avanzati sono rimaste espansive, con l'obiettivo principale di sostenere la ripresa economica.

La FED statunitense, a dicembre, anche se ha alzato i tassi, ha precisato di mantenere comunque un atteggiamento accomodante per favorire il mercato del lavoro e il contenimento dell'inflazione in linea con gli obiettivi di medio termine.

La Banca Centrale Europea ha invece deciso di aumentare gli stimoli monetari, introducendo nuove misure, tra cui i tassi negativi sui depositi presso la Banca centrale ed estendendo il programma di acquisto dei titoli obbligazionari anche a quelli emessi da Amministrazioni pubbliche.

Tra le economie emergenti, la politica monetaria è diventata più espansiva in Cina, dove la Banca Centrale ha continuamente immesso liquidità anche per controbilanciare gli interventi a sostegno del tasso di cambio, causando di fatto l'instabilità sui mercati finanziari internazionali cominciata verso la fine del 2015 e proseguita nei primi mesi dell'anno nuovo.

## Mercati finanziari internazionali

Nel difficile contesto macroeconomico appena evidenziato, i mercati finanziari hanno concluso l'anno con un generalizzato aumento di volatilità: nella prima parte del 2015 i mercati sono stati caratterizzati da un andamento positivo favoriti principalmente dalla politica monetaria espansiva attuata dalla BCE (Quantitative Easing), i cui effetti sono stati tuttavia ridotti, dall'inizio dell'estate, dai timori della crisi greca e dall'andamento dell'economia cinese; successivamente, la ripresa dei mercati finanziari avvenuta in autunno grazie all'attenuarsi dei precedenti timori, è stata nuovamente interrotta all'inizio di dicembre da una nuova fase d'incertezza collegata alla discesa del prezzo del petrolio e dall'intensificarsi dei segnali negativi provenienti dalla Cina e da altri Paesi emergenti.

Le performance complessive dei mercati azionari hanno riportato grandi differenze; alla variazione negativa degli USA (-2,2% Dow Jones) influenzata dal ribasso del petrolio, ha risposto con un dato più che positivo il Giappone (+9,1% Nikkei), e l'Area Euro, il cui risultato nel corso del 2015 è stato del +3,8% (DJ Euro Stoxx 50), pur con ampie variazioni nelle diverse piazze finanziarie: al guadagno

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

pari al 12,7% della Borsa Italiana e del +9,6% di Francoforte si contrappongono risultati negativi di -7,2% di Madrid e -4,9% di Londra.

Nel comparto obbligazionario, la volatilità dei mercati azionari, si è tradotta in un miglioramento degli spread sovrani dei paesi periferici dell'Area Euro, beneficiando della politica monetaria espansiva da parte della BCE.

Nel particolare Italiano, lo spread tra il Btp a 10 anni ed il corrispondente Bund tedesco è sceso intorno ai 97 punti a fine 2015, quasi 40 punti in meno rispetto al valore di inizio anno.

Sul fronte dei cambi, è proseguita la debolezza della moneta unica europea, causata dal rialzo dei tassi negli Stati Uniti e dalla politica monetaria espansiva europea: il valore dell'Euro a fine anno ha chiuso a 1,09 rispetto al dollaro pari a circa il -10% per tutto il 2015.

Per quanto riguarda le materie prime, è proseguito il calo del prezzo del petrolio che ha realizzato una performance negativa di circa il -36% annuo. Anche tra i metalli preziosi, spicca la riduzione dal valore dell'oro in calo del 10.4% nel 2015.

### Situazione del portafoglio mobiliare dell'Inpgi

Gli investimenti mobiliari dell'Istituto alla fine dell'anno presentano un valore di mercato complessivo pari a 1.325.228 migliaia, il quale, confrontato con il valore di bilancio conduce a una plusvalenza implicita dell'anno pari a 92.864 migliaia (anno precedente 139.504 migliaia. La composizione del portafoglio titoli è costituita da titoli rappresentati da quote di fondi comuni d'investimento, comprese quote di fondi di fondi hedge, fondi immobiliari e fondi private equity.

Il rendimento finanziario conseguito dal portafoglio mobiliare per l'esercizio in esame, che comprende anche gli investimenti in fondi immobiliari e quindi anche il Fondo Immobiliare Giovanni Amendola, così come determinato dal calcolo della performance da parte del Risk Manger, è stato pari al 2,21%.

Si fa presente che nel corso dell'esercizio si sono eseguite operazioni di copertura del rischio di cambio sulla porzione del portafoglio titoli valorizzata in divisa non euro, mediante la stipulazione di contratti finanziari spot e di copertura forward.

Alla fine dell'esercizio i contratti in essere di tipo forward, valutati al fair value, ammontano complessivamente a 40.665 migliaia di USD ed hanno riguardato vendite a termine per 41.103 migliaia di USD e acquisti a termine per 437 migliaia di USD a parziale riduzione dello stock iniziale, comportando la rilevazione di plusvalenze nette per 551 migliaia, di cui plusvalenze per 556 migliaia e minusvalenze per 5 migliaia, quale rateo maturato.

Il risultato contabile economico di bilancio, comprensivo della quota di costo delle imposte d'esercizio Ires sui redditi di capitale attribuibili al portafoglio mobiliare, ha registrato un saldo netto di 67.860 migliaia, contro il risultato dell'anno precedente, pari a 16.213 migliaia.

Tutte le decisioni operative dell'Istituto sono state adottate in coerenza con le linee di ripartizione strategica degli investimenti derivanti dalle risultanze attuariali.

La tabella, di seguito esposta, pone a confronto il risultato economico del portafoglio titoli con quello dell'esercizio precedente:

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

|                                   | 2015       | 2014       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Ricavi:                           |            |            |
| interessi e dividendi             | 0          | 0          |
| plusvalenze realizzate            | 91.800.708 | 55.012.995 |
| rivalutazioni                     | 2.549      | 218.890    |
| Totale ricavi (A)                 | 91.803.257 | 55.231.885 |
| Costi:                            |            |            |
| interessi passivi                 | 0          | 0          |
| costi di gestione                 | 905.823    | 1.484.326  |
| minusvalenze da realizzo          | 8.850.975  | 23.128.747 |
| imposte e tasse                   | 8.107.028  | 6.313.158  |
| svalutazioni                      | 6.078.963  | 8.092.213  |
| Totale costi (B)                  | 23.942.790 | 39.018.446 |
| Risultato economico netto (A - B) | 67.860.467 | 16.213.439 |

Per la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio del portafoglio titoli alla fine dell'esercizio pari complessivamente a 1.232.365 migliaia (1.031.852 migliaia dell'anno precedente) si rinvia alla tabella esplicativa riportata nella precedente sezione a commento della corrispondente parte patrimoniale.

#### **COSTI DI STRUTTURA**

I costi di struttura dell'esercizio in esame sono dettagliati nella seguente tabella, dalla quale si evince un aumento dello 0,59%.

|                                       | 2015       | 2014       | variazioni |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Per gli organi dell'ente              | 1.333.887  | 1.388.120  | -54.234    |
| Per il personale                      | 16.473.114 | 16,408,441 | 64.673     |
| Per beni e servizi                    | 2.862.572  | 2.754.586  | 107.986    |
| Costi per servizi associazioni stampa | 2.490.785  | 2.479.661  | 11,124     |
| Altri costi                           | 753.827    | 673.665    | 80.162     |
| Oneri finanziari                      | 85.832     | 95.429     | -9.596     |
| Ammortamenti                          | 963.718    | 1.016.517  | -52.799    |
| Totale                                | 24.963.735 | 24.816.419 | 147.317    |

Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'aumento registrato è riconducibile prevalentemente alla categoria dei "Beni e Servizi", nell'ambito della quale, pur osservando, come meglio evidenziato in seguito, una generale contrazione delle diverse voci che la compongono - si riscontra, in particolare, un incremento dell'ammontare dei costi dovuti a consulenze legali, fiscali, previdenziali e attuariali. L'esame dei dati fornisce, quindi, un riscontro, sul piano contabile, dei maggiori oneri sostenuti per fronteggiare una serie di fenomeni connessi, essenzialmente, alla predisposizione degli studi attuariali finalizzati all'elaborazione del progetto di riforma previdenziale e al proliferare si situazioni complesse, di natura tecnico giuridica, afferenti tematiche innovative e a carattere straordinario, collocate al di fuori degli ordinari e tradizionali ambiti di attività dell'ente. Si registrano in leggero aumento anche le voci di costo relative alle categorie dei "costi per beni e servizi" e degli "altri costi" per il sostenimento di maggiori spese ritenutesi necessarie, così come di seguito illustrato

Per quanto riguarda, invece, i costi del personale - che costituiscono, ovviamente, la componente maggiormente rilevante dell'intero comparto di voci di spesa, rappresentandone circa il 66% - pur evidenziando un aumento economico della voce pari allo 0,39%, si assistito ad una effettiva contrazione degli stessi in virtù delle riclassificazioni in seguito specificate. Infatti, l'aumento economico rilevato nella tabella è la risultante della contabilizzazione su questa categoria, per effetto delle dinamiche connesse al processo di conferimento del patrimonio immobiliare nel Fondo "Giovanni Amendola" e della riorganizzazione del Servizio Entrate Contributive, di alcune componenti di costo in precedenza registrate in altri conti. Al netto di tali dinamiche (che costituiscono, di fatto, una riclassificazione gestionale) il confronto tra fattori omogenei evidenzia

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

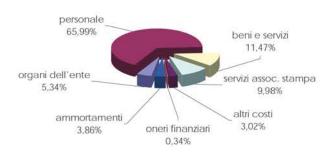
**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

una diminuzione del costo del personale nel 2015 pari a 433 migliaia, pari al 2,65%. Emergono, pertanto, i primi effetti positivi del processo di riorganizzazione ed efficentamento della struttura attraverso la razionalizzazione dei processi e dell'impiego delle relative risorse.

Va, quindi, rilevato che, a fronte delle spese illustrate, risulta recuperata nella successiva categoria degli "altri proventi" la somma di 5.660 migliaia (in incremento rispetto all'anno precedente di oltre 650 migliaia), per la gran parte attribuibile proprio alla riduzione dei costi di struttura sostenuti nel corso dell'esercizio.

Si registra, inoltre, la riduzione di spesa per gli "organi dell'ente" e per gli "ammortamenti". Proprio per meglio comprendere, in termini percentuali il peso dei costi all'interno della categoria si fornisce il seguente grafico:

## costi di struttura



Di seguito sono trattate le singole categorie nel dettaglio.

## Costi degli organi dell'Ente - Euro 1.333.887 (1.388.120)

I costi complessivi per i membri degli Organi Statutari, relativi alle voci indennità, gettoni presenza, rimborsi trasferte e spese di rappresentanza registrano una riduzione di 54 migliaia, pari al 3,91%, da attribuire prevalentemente alla riduzione degli oneri per rimborsi trasferte, a seguito della riduzione del numero delle riunioni istituzionali tenutesi nel corso dell'anno.

Va rilevato altresi che, a decorrere dalla mensilità di novembre 2015, è stata deliberata dal Consiglio Generale, su proposta del CDA, la riduzione del 10% delle indennità riconosciute agli Organi Collegiali, derivandone una riduzione, seppure limitata a due mensilità per questo esercizio, dei compensi e delle indennità.

Nel dettaglio la categoria ha registrato le seguenti dinamiche:

- i compensi e le indennità riconosciuti agli Organi Collegiali registrano una riduzione di 5 migliaia, pari allo 0,69%;
- i compensi e le indennità riconosciuti al Collegio Sindacale registrano una riduzione di 5 migliaia, pari al 2,19%;
- gli oneri relativi ai rimborsi spese trasferte e funzionamento commissioni diminuiscono per 43 migliaia, pari al 16,53%;
- le spese di rappresentanza diminuiscono per 9 migliaia, pari al 36,70%;
- gli oneri previdenziali ed assistenziali registrano un aumento di 9 migliaia, pari al 13,36%.

## Costi del Personale - Euro 16.473.114 (16.408.441)

Passando all'analisi dei costi del personale è necessario premettere, come già accennato, che i saldi della categoria in esame hanno risentito sul piano contabile, anche nel 2015 e per l'intero esercizio, di due fenomeni verificatisi già nel secondo semestre dell'anno 2014, relativi a:

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

- a) Conferimento al Fondo Immobiliare degli stabili presso cui prestano servizio 11 portieri; ciò ha comportato la registrazione sui conti della Gestione Commerciale dei relativi costi (per 7 di loro a decorrere da Gennaio 2014 e per 4 dal mese di Agosto 2014) con conseguente riduzione di quelli imputati sui conti del portierato. A fronte di tali costi, tuttavia, l'Istituto percepisce un compenso dalla società di gestione del Fondo, così come accennato nella precedente sezione dedicata alla Gestione Immobiliare, tale da sterilizzarne l'onere. Inoltre, a decorrere da Gennaio 2015, nei conti della Gestione Commerciale sono confluiti i costi di altri 4 portieri a seguito del conferimento al Fondo Immobiliare degli immobili presso cui prestano servizio;
- b) Nuovo assetto organizzativo del Servizio Entrate Contributive; a seguito della revisione della pianta organica, adottata dal Consiglio di Amministrazione a decorrere dal 1° luglio 2014, si è assistito all'accorpamento in capo alla Gestione Principale dei costi dell'intero personale addetto alla Gestione Previdenziale Separata. La quota di tali costi è stata comunque riaddebitata a quest'ultima, così come risultante nella successiva sezione degli altri proventi alla voce del riaddebito dei costi indiretti.

Gli oneri complessivi risultanti a consuntivo per tale categoria, pertanto, fanno registrare un aumento economico rispetto al precedente esercizio di 65 migliaia, pari allo 0,39%, aumento che, in virtù della riclassificazione gestionale accennata, ha fatto registrare una riduzione di spesa come meglio descritto.

Infatti, l'analisi delle variazioni intervenute rispetto all'anno precedente, consente di comparare in misura omogenea i diversi fattori di costo ed evidenziare che, al netto degli incrementi derivanti dai fenomeni di cui alle lettere a) e b) e dell'incidenza degli oneri per incentivi all'esodo e per transazioni, che rappresentano costi non fissi – il costo del personale ha fatto registrare, quindi, a livello gestionale, una riduzione pari ad euro 433 migliaia (pari al 2,65% rispetto al consuntivo 2014).

Tale dato è destinato a migliorare ulteriormente qualora si confrontino i costi per cessazioni e transazioni, che nell'esercizio in esame sono stati pari a 58 migliaia - riferiti alla risoluzione di 2 rapporti di lavoro – contro le 351 migliaia di euro - riferite alla risoluzione di 3 rapporti di lavoro – del 2014, con una ulteriore riduzione, quindi, di 293 migliaia.

Depurando tali oneri, le dinamiche più rilevanti in incremento sono da ricondurre alle ordinarie dinamiche salariali e dei provvedimenti assunti nel corso dell'anno riguardanti la valorizzazione delle professionalità e i riconoscimenti economici legati alla nuova organizzazione della pianta organica.

Le principali movimentazioni economiche in aumento sono così dettagliate:

stipendi e salari per un totale di 10.733 migliaia, in aumento di 359 migliaia pari al 3,46%, a seguito delle dinamiche in precedenza descritte, tra le quali le più rilevanti riguardano, come detto, l'inclusione del personale della Gestione Previdenziale Separata - che ha inciso sui costi del personale di struttura per l'intero anno - la modifica del trattamento contabile del personale di portierato impegnato presso gli immobili ceduti al Fondo - che ha inciso sui costi del personale della gestione commerciale - e gli oneri previdenziali ed assistenziali, per un totale di 3.023 migliaia, in aumento di 74 migliaia, pari al 2,53%, a seguito dell'adeguamento delle voci di spesa riconnesse alla crescita degli imponibili di riferimento.

Le principali movimentazioni economiche in diminuzione hanno riguardato prevalentemente gli oneri per straordinari, risultati pari a 178 migliaia, in diminuzione di 52 migliaia, pari al 22,81%, gli oneri per le indennità e rimborsi spese trasferte, risultati pari a 369 migliaia, in diminuzione di 84 migliaia, pari al 18,49% e la contrazione del volume dei compensi professionali erogati ai legali inquadrati nel relativo ramo professionale, pari a 200.000, in attuazione del nuovo regime stabilito sul tema dal Consiglio di Amministrazione.

Per meglio comprendere la dinamica dei costi del personale, inoltre, è opportuno rilevare che, a livello gestionale, i costi si riducono a 12.575 migliaia (in riduzione di 731 migliaia rispetto all'analogo dato del 2014, per effetto dei seguenti riaddebiti - per complessive 3.898 migliaia - così come risultante nella successiva sezione degli altri proventi: 2.781 migliaia per le quote dei costi del personale indiretto impegnato in favore della Gestione Previdenziale Separata; 1.117 migliaia per il corrispettivo annuale relativo ai servizi tecnico/amministrativi e portierato, svolti dal personale dell'Istituto in forza al servizio immobiliare, per conto della società di gestione del Fondo Immobiliare.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Si segnala infine che il personale amministrativo in forza al 31/12/2015 è pari a n. 205 unità contro le n. 206 unità dell'anno precedente.

## Acquisto di beni e servizi - Euro 2.862.572 (2.754.586)

Il totale delle spese per l'acquisto di beni ha registrato un aumento di 108 migliaia pari al 3,92% rispetto all'anno precedente.

All'interno della categoria, si registrano differenti dinamiche, così come risultante dalla tabella sottostante:

|                                                     | 2015      | 2014      | variazioni |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Cancelleria e materiale di consumo                  | 151.387   | 151.605   | -218       |
| Manutenzione e assist tecniche e informatiche       | 504.478   | 482.518   | 21.960     |
| Manutenzione e riparazione locali e imp.            | 229.905   | 229.216   | 689        |
| Fitto locali                                        | 35.959    | 33.939    | 2.020      |
| Utenze e spese funzionamento sedi                   | 719.515   | 666.928   | 52.587     |
| Premi di assicurazione                              | 145.192   | 151,554   | -6.362     |
| Godimento di beni di terzi                          | 67.282    | 67.633    | -351       |
| Spese postali e telematiche                         | 163.479   | 218.573   | -55.094    |
| Costi delle autovetture                             | 26.102    | 20.911    | 5.190      |
| Consulenze legali, fiscali, previd li ed attuariali | 298.824   | 142.287   | 156.537    |
| Consulenze tecniche                                 | 4.590     | 14.000    | -9.410     |
| Altre consulenze                                    | 154.513   | 173.728   | -19.215    |
| Revisione e certificazione bilancio                 | 53.000    | 45,000    | 8.000      |
| Spese notarili                                      | 9.462     | 14.791    | -5.329     |
| Altre spese                                         | 298.885   | 341.903   | -43.018    |
| Totale                                              | 2.862.572 | 2.754.586 | 107.986    |

Osservando gli scostamenti rilevati, si è assistito in linea generale al contenimento delle spese postali e telematiche, delle altre consulenze e delle altre spese. Sono state invece destinate maggiori risorse alle spese per le manutenzioni e assistenze informatiche, alle utenze e spese di funzionamento sedi nonché alle consulenze legali, fiscali e attuariali.

Si tenga inoltre conto che l'andamento annuale dei costi ha risentito comunque delle avvenute revisioni dei contratti di fornitura in conformità alle disposizioni del codice degli appalti, nel perseguimento di un contenimento generale delle spese, ovviamente ad esclusione di quelle spese rilevatesi necessarie e per la loro straordinarietà non pianificabili.

Di seguito sono dettagliate, con indicazione in termini percentuali degli scostamenti, le voci più rilevanti:

- le spese per cancelleria e materiale di consumo risultano in linea con quanto rilevato nell'esercizio precedente, mantenendosi ad un livello razionale di spesa già intrapreso nell'anno 2014 ed in linea con il fabbisogno annuale necessario al funzionamento e all'operatività degli uffici di struttura, anche attraverso il ricorso a nuove funzionalità operative tecnologiche;
- le spese per *manutenzione e assistenza delle apparecchiature tecnico-informatiche,* risultano in aumento del 4,55%, per effetto delle dinamiche e degli interventi tecnici legati alla programmazione e messa in opera dei nuovi sistemi informatici in corso di implementazione;
- le spese per manutenzioni e riparazioni dei locali ed impianti dei fabbricati di struttura, si mantengono in linea con l'anno precedente, il cui dettaglio rileva spese sostenute per interventi tecnici e di manutenzione straordinaria resisi necessari per la messa in sicurezza degli stabili:
- le spese per utenze e funzionamento sedi di struttura, risultano in aumento del 7,88%, a seguito
  del generale aumento di tutte le spese inerenti la categoria, compresa la vigilanza e la pulizia
  delle sedi, che hanno comportato una maggiore presenza del personale addetto;
- i premi di assicurazione, registrano una diminuzione del 4,20%, e si riferiscono alla copertura dei rischi delle sedi e delle relative infrastrutture, nonché dei rischi per il personale dipendente e per organi collegiali;

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

- le spese postali e telematiche, rilevano una contrazione del 25,21%, a seguito della razionalizzazione del sistema di comunicazione agli iscritti, con riduzione delle spedizioni in formato cartaceo e preferenza della più moderna tecnologia informatica;
- le consulenze legali, fiscali e previdenziali, riferite a prestazioni professionali attuariali, fiscali e di natura giuridica, registrano un aumento del 110,02%, soprattutto a seguito del maggior ricorso a professionisti esterni per tematiche specialistiche in materia giuridica;
- le spese per altre consulenze, riferite per la gran parte al portafoglio mobiliare, risultano in diminuzione per l'11,06%, per effetto della razionalizzazione delle spese contrattualizzate. All'interno della categoria risulta rilevata una quota di costi, pari a 30 migliaia, per consulenze inerenti le attività svolte per la funzione finanza, gestione e controllo degli investimenti del Fondo di Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani, i cui corrispettivi percepiti pari a 60 migliaia risultano classificati nella successiva sezione degli "altri proventi" alla voce dei proventi per l'attività commerciale;
- le altre spese, infine, registrano una diminuzione del 12,58%, soprattutto a seguito del
  contenimento dei costi per la pubblicazione della rivista dell'Istituto "Inpgi comunicazione",
  divenuta consultabile on-line, oltre che per la razionalizzazione delle spese per convegni e
  iniziative scientifico-culturali, diminuzione parzialmente contenuta dall'aumento delle spese per
  altri beni e servizi in capo alla gestione documentale.

## Costi per i servizi resi dalle associazioni stampa - Euro 2.490.785 (2.479.661)

Le spese sostenute nel corso dell'esercizio per i servizi resi dalle associazioni regionali della stampa e dalla FNSI registrano un lieve aumento di 11 migliaia pari allo 0,45%, comunque in linea con quanto rilevato nel precedente esercizio ed in conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione. E' opportuno rilevare che una quota di tali costi, pari a 807 migliaia (783 migliaia dell'anno precedente), è stata riaddebitata alla Gestione Previdenziale Separata, così come risultante nella successiva sezione dedicata agli altri proventi ed oneri.

### Altri costi - Euro 753.827 (673.665)

Tale categoria, che comprende le spese legali sostenute nel corso dell'esercizio per gli onorari degli avvocati difensori dell'Istituto, per i compensi ai consulenti tecnici d'ufficio nominati in corso di giudizio e per le formalità inerenti la registrazione di decreti e sentenze, registra un aumento di 80 migliaia. Rientrano in tale categoria, sia pur in misura ridotta, anche le spese di soccombenza sostenute per 145 migliaia.

A fronte di tali spese sono allocati, tra gli altri proventi, recuperi legali per 204 migliaia.

## Oneri finanziari - Euro 85.832 (95.429)

La categoria di spesa si riferisce per 25 migliaia alle spese e commissioni sostenute sui conti correnti bancari e postali e per 59 migliaia alle spese per la gestione delle riscossioni dei contributi mediante modello F24, a seguito della convenzione con l'Agenzia delle Entrate. Risultano inoltre interessi debitori bancari per 1 migliaio e spese per quote associative sostenute per la gestione delle carte di credito aziendali per 1 migliaio.

#### Ammortamenti - Euro 963.718 (1.016.517)

La categoria viene di seguito rappresentata:

|                               | 2015    | 2014      | variazioni |
|-------------------------------|---------|-----------|------------|
| Ammort.immobilizz.immateriali | 472.993 | 390.929   | 82.063     |
| Ammort.immobilizz.materiali   | 490.726 | 625,588   | -134.862   |
| Totale                        | 963.718 | 1.016.517 | -52.799    |

Si registra una contrazione degli oneri per il 5,19% rispetto all'anno precedente, da attribuire alla riduzione dei costi per gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, parzialmente contenuta dall'aumento dei costi per gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### ALTRI PROVENTI ED ONERI

Il saldo degli altri proventi ed oneri ammonta a 5.033 migliaia contro 4.373 migliaia dell'anno precedente.

## Altri proventi - Euro 5.659.897 (5.007.013)

La categoria risulta di seguito rappresenta, evidenziando una crescita dei proventi del 13,04%:

|                                         | 2015      | 2014      | variazioni |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Recupero spese legali                   | 203.940   | 221.920   | -17.980    |
| Recupero spese generali di amministr.   | 379,531   | 460.542   | -81.011    |
| Riaddebito costi alla Gestione Separata | 3.885.379 | 3.725.577 | 159.802    |
| Proventi Attività Commerciale           | 1.177.283 | 581.008   | 596.275    |
| Altri proventi e recuperi vari          | 13.763    | 17.965    | -4.201     |
| Totale                                  | 5.659.897 | 5.007.013 | 652.885    |

Si commentano di seguito le singole voci:

- proventi derivanti dall'attività di recupero delle spese legali per 204 migliaia, in diminuzione per 18 migliaia pari al 8,10% rispetto all'anno precedente e derivanti da sentenze e procedimenti giudiziari in favore dell'Istituto e nei riguardi di terzi;
- proventi per il recupero delle spese generali di amministrazione per 380 migliaia, in diminuzione per 81 migliaia pari al 17,59% e relativi per la gran parte alle gestioni amministrative del Fondo Gestione Infortuni e del Fondo Integrativo Contrattuale Fieg/Rai (Ex Fissa) al quale è principalmente imputabile la diminuzione in questione;
- proventi per il riaddebito dei costi indiretti alla Gestione Previdenziale Separata per 3.885 migliaia, in aumento del 4,29%, per effetto dei maggiori proventi per il riaddebito dei costi del personale indiretto, parzialmente contenuto dalla riduzione dei costi riaddebitati per l'utilizzo dei locali e per le imposte. Il riaddebito dei costi indiretti è calcolato ed addebitato alla Gestione Previdenziale Separata in base alle modalità stabilite con atto del CDA del 08/04/2010, tenendo conto delle modifiche strutturali ed organizzative intervenute successivamente.

## Il dettaglio è il seguente:

<u>costi del personale indiretto</u>, 2.781 migliaia, in aumento per 199 migliaia pari al 7,72%, prevalentemente a seguito dell'avvenuta inclusione, dal secondo semestre dell'esercizio 2014, del personale impegnato nella funzione contributiva della Gestione Previdenziale Separata all'interno del Servizio Entrate Contributive della Gestione Sostitutiva dell'AGO, comportando per l'esercizio in esame un costo indiretto raddoppiato poiché riferito all'intero anno;

costi generali indiretti. 1.089 migliaia, in lieve flessione per 13 migliaia pari all'1,19%, riferiti alle spese generali sostenute nell'esercizio risultate a carico della Gestione Previdenziale Separata e relative all'acquisizione dei beni e servizi per 128 migliaia (162 migliaia dell'anno precedente), ai costi degli Organi Collegiali per 154 migliaia (158 migliaia dell'anno precedente), nonché alla quota parte dei servizi resi dalle associazioni stampa per 807 migliaia (783 migliaia dell'anno precedente);

<u>utilizzo locali ed imposte</u>, 15 migliaia, in diminuzione per 27 migliaia pari al 64,02%. La voce in questione rappresenta la quota parte, a carico della Gestione Previdenziale Separata, dell'onere concernente le *imposte d'esercizio IRES e IRAP*, sostenuto integralmente dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO per un totale di 9.181 migliaia, così come rappresentato nella successiva sezione dedicata alle imposte sul reddito d'esercizio;

- proventi per l'attività commerciale per complessivi 1.177 migliaia, di cui 1.117 migliaia per il corrispettivo annuale relativo ai servizi tecnico/amministrativi e portierato svolti dal personale dell'Istituto in forza al servizio immobiliare, per conto della società di gestione del Fondo Immobiliare, e 60 migliaia quale corrispettivo annuale per l'incarico di funzione finanza, gestione e controllo degli investimenti del Fondo di Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani svolta dall'Istituto, così come stabilito dall'apposita convenzione stipulata in data 31 luglio 2013;
- altri proventi e recuperi vari per 14 migliaia, in diminuzione per 4 migliaia rispetto a quanto risultante nell'esercizio precedente e relativi a partite contabili residuali non classificabili nelle precedenti voci.

# INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Gli *altri oneri* ammontano complessivamente a 627 migliaia, così come risultante dalla seguente tabella:

|                               | 2015    | 2014    | variazioni |
|-------------------------------|---------|---------|------------|
| Imposte, tasse e tributi vari | 173.370 | 180.486 | -7.116     |
| Altri oneri                   | 453.589 | 453,557 | 38         |
| Totale                        | 626.959 | 634.037 | -7.078     |

Tra gli *altri oneri* figura il costo per la "razionalizzazione dei consumi intermedi", liquidato allo Stato per un ammontare di 447 migliaia, di cui alla Legge 135/2012 e successive disposizioni contenute nell'art.1 comma 417 della Legge 147/2013 e nella Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010. La restante parte si riferisce a partite residuali non classificabili nelle altre categorie.

### COMPONENTI STRAORDINARI, ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI

Rientrano nella presente categoria tutti i proventi di natura straordinaria non ricorrenti oppure di competenza di esercizi precedenti, che si sono manifestati nel corso dell'anno in esame. La categoria è fortemente influenzata dalle plusvalenze realizzate dalle cessioni degli immobili di proprietà al "Fondo Immobiliare Inpgi".

#### Proventi straordinari e rivalutazioni- Euro 91.356.195 (110.481.744)

Il dettaglio di tali proventi risulta dalla seguente tabella:

|                       | 2015       | 2014        | variazioni  |
|-----------------------|------------|-------------|-------------|
| Plusvalenze           | 91.039.842 | 110.205.896 | -19.166.054 |
| Sopravvenienze attive | 313.804    | 56.958      | 256.846     |
| Rivalutazione titoli  | 2.549      | 218.890     | -216.341    |
| Totale                | 91.356.195 | 110.481.744 | -19.125.549 |

#### Plusvalenze

Ammontano complessivamente a 91.040 migliaia e si riferiscono esclusivamente a plusvalenze realizzate dalla cessione degli immobili d'investimento, di cui 3 migliaia realizzate per vendite dirette e 91.037 migliaia derivanti dagli apporti degli immobili al Fondo Immobiliare, così come già commentato nella sezione della Nota Integrativa riferita alle immobilizzazioni finanziarie.

### Sopravvenienze attive

Le sopravvenienze attive, rilevate nel corso dell'esercizio, ammontano a 314 migliaia e registrano un aumento di 257 migliaia rispetto all'anno precedente. Tra gli importi più rilevanti si segnala la somma di 259 migliaia a seguito dello storno di commissioni di gestione sul portafoglio titoli in precedenza addebitate. Risulta inoltre la somma di 50 migliaia per la rettifica di costi per beni e servizi sostenuti negli esercizi precedenti e stornati nell'anno in esame. La restante parte è da attribuire a partite contabili di minore rilievo.

### Rivalutazione titoli

Le rivalutazioni titoli risultanti nel presente bilancio sono pari a 3 migliaia e si riferiscono alle contabilizzazioni delle riprese di valore alla fine dell'esercizio dei titoli oggetto di svalutazione negli esercizi precedenti.

## Oneri straordinari e svalutazioni - Euro 24.503.959 (31.253.622)

Il dettaglio degli oneri straordinari rilevati nell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

#### **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

|                                | 2015       | 2014       | variazioni |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Minusvalenze                   | 866.672    | 7.530.321  | -6.663.649 |
| Sopravvenienze passive         | 44.684     | 23.515     | 21,169     |
| Svalutazione crediti           | 17.513.639 | 15.607.507 | 1.906.132  |
| Svalutazione titoli            | 6.078.963  | 8,092.213  | -2.013.250 |
| Accantonamento ai fondi rischi | 0          | 0          | 0          |
| Altri oneri                    | 0          | 66         | -66        |
| Totale                         | 24.503.959 | 31.253.622 | -6.749.664 |

Si commentano di seguito i più rilevanti:

#### Minusvalenze

Ammontano complessivamente a 867 migliaia e si riferiscono alla cessione degli immobili d'investimento, il cui valore di mercato è stato inferiore al valore di bilancio; si distinguono 17 migliaia derivanti dalle vendite dirette e 850 migliaia derivanti dagli apporti degli immobili al Fondo Immobiliare, così come già commentato nella sezione della Nota Integrativa riferita alle immobilizzazioni finanziarie.

#### Sopravvenienze passive

Le sopravvenienze passive rilevate nel corso dell'esercizio ammontano a 45 migliaia, registrando un aumento di 21 migliaia rispetto all'anno precedente e si riferiscono, per la gran parte, a costi per beni e servizi rilevati nel corso dell'anno ma di competenza degli esercizi precedenti.

#### Svalutazioni crediti

L'importo risultante in bilancio riguarda gli accantonamenti ai fondi svalutazione dei crediti verso aziende editoriali per 16.974 migliaia e dei crediti verso locatari per 540 migliaia. Tali svalutazioni consentono, come richiesto dai principi contabili, l'adeguamento al presumibile valore di realizzo, tenendo conto dei fallimenti dichiarati, dell'analisi del contenzioso in essere e in generale delle situazioni di incerta esigibilità.

#### Svalutazioni titoli

L'importo si riferisce all'allineamento, al minor valore di mercato alla fine dell'esercizio, dei titoli che presentavano un valore di bilancio superiore. La voce è composta dalle svalutazioni dei titoli classificati nell'attivo immobilizzato per 2.164 e dalle svalutazioni dei titoli classificati nell'attivo circolante per 3.915 migliaia.

#### IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Rientrano nella presente categoria le imposte sul reddito d'esercizio Ires e Irap, determinate sulla base della vigente normativa, applicabile all'Istituto.

## Imposte sul reddito d'esercizio - Euro 9.181.139 (5.599.579)

Le imposte sul reddito d'esercizio riguardano:

- 8.336 migliaia per l'imposta IRES, riferita ai redditi di capitale del portafoglio titoli, ai canoni di locazione e ai redditi dell'attività commerciale; l'aumento rispetto al precedente esercizio di 3.601 migliaia pari al 76,05%, è da attribuire esclusivamente alle maggiori imposte sui redditi di capitale riferiti agli utili dei fondi comuni d'investimento esteri non armonizzati, parzialmente contenuto dalle riduzioni delle imposte sui redditi dei fabbricati, a seguito della diminuzione del patrimonio gestito direttamente, e sui redditi dell'attività commerciale, a seguito della sospensione dell'erogazione dei mutui ipotecari;
- 845 migliaia per l'imposta IRAP, riferita all'attività produttiva, compresa l'attività commerciale, lievemente inferiore a quanto rilevato nell'esercizio precedente.

La quota parte complessiva a carico della *Gestione Previdenziale Separata* pari a 15 migliaia è stata addebitata a quest'ultima, così come già rappresentato nella sezione degli altri proventi ed oneri alla voce del riaddebito costi indiretti.

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

## **DESTINAZIONE AVANZO DI ESERCIZIO**

L'avanzo di gestione dell'esercizio, pari a Euro 21.070 migliaia, sarà destinato secondo quanto in precedenza indicato in sede di commento del Patrimonio Netto.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### DOCUMENTAZIONE PREDISPOSTA IN RIFERIMENTO AL D.M. 27-03-2013

## Relazione Illustrativa sulle metodologie di compilazione dei documenti

Per quanto riguarda gli adempimenti in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi contabili, nell'ambito del processo di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche, introdotto dalla legge 31 dicembre 2009, n. 196 (legge di contabilità e di finanza pubblica), si rammenta che è entrato in vigore il decreto legislativo 31 maggio 2011, n. 91, recante "Disposizioni di attuazione dell'articolo 2 della legge 31 dicembre 2009, n. 196 in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi contabili".

In particolare, in attuazione a quanto previsto dall'articolo 16 del sopra richiamato decreto legislativo n. 91/2011, è stato emanato il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 27 marzo 2013, con il quale sono stati fissati i criteri e le modalità di predisposizione del budget economico delle Amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica.

Fermo restando quanto previsto dalla normativa di riferimento e dal proprio Regolamento di amministrazione, l'Istituto ha operato in conformità delle predette disposizioni normative e, conseguentemente, il bilancio di esercizio è stato accompagnato dai seguenti allegati:

- 1) Rendiconto finanziario, predisposto secondo il Principio Contabile OIC n. 10;
- 2) Conto consuntivo in termini di cassa (tassonomia);
- 3) Conto Economico riclassificato;
- 4) Rapporto sui risultati.



**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### **RENDICONTO FINANZIARIO**

Al presente Bilancio è stato allegato il Rendiconto Finanziario redatto secondo il principio contabile OIC n. 10 con lo scopo di fornire una sintetica rappresentazione della situazione finanziaria dell'Istituto.

La metodologia adottata per la stesura del rendiconto è stata quella del metodo indiretto e gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Lo schema è suddiviso in tre sezioni, la prima rappresenta il flusso finanziario generato dalla gestione reddituale, la seconda rappresenta il flusso finanziario generato dall'attività d'investimento e la terza esprime il flusso finanziario generato dall'attività di finanziamento.

Dalle risultanze dei tre flussi finanziari emerge un decremento delle disponibilità liquide di 29.636 migliaia, portando il saldo finale a 30.913 migliaia contro il saldo di inizio esercizio pari a 60.549 migliaia.

La gestione reddituale dell'esercizio ha determinato un flusso finanziario negativo pari a 70.721 migliaia, parzialmente coperto dall'attività d'investimento che ha generato un flusso finanziario, al netto di tutte le operazioni effettuate, pari a 41.229 migliaia destinato al sostenimento delle spese di gestione d'esercizio.

Nei flussi finanziari dell'attività d'investimento, l'importo di 235.902 migliaia si riferisce al prezzo di realizzo dei disinvestimenti degli immobili di proprietà, per la gran parte apportati al "Fondo Immobiliare Inpgi", con realizzo di plusvalenze nette pari a 90.173 migliaia rappresentate all'interno dei flussi finanziari della gestione reddituale. Tale operazione non ha comunque generato effetti finanziari in quanto il controvalore realizzato è stato trasformato in quote del Fondo Immobiliare, operazione questa rappresentata tra gli investimenti delle immobilizzazioni finanziarie.



**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA

Il conto consuntivo in termini di cassa è stato redatto ai sensi del D.M. del 27/03/2013, con evidenza della ripartizione di spesa per missioni e programmi e per gruppi COFOG.

Le Missioni e i Programmi attinenti alle attività dell'Istituto sono quelle riferite alla Missione 25 Politiche previdenziali – Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali, Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche – Programma 2 Indirizzo politico e Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza e Missione – Servizi per conto terzi e partite di giro.

Nell'elaborazione del documento, la metodologia utilizzata si è basata sul "principio della prevalenza" delle voci di riferimento rispetto ai flussi finanziari rilevati.

Di seguito è specificato il dettaglio di raccordo tra la entrate e le uscite tipiche dell'Istituto e il piano di classificazione COFOG.

#### **ENTRATE**

Nella voce Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa, sono stati indicati tra i contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori i contributi obbligatori e non obbligatori incassati.

Nei **Trasferimenti correnti da Amministrazione pubbliche** sono stati inseriti i flussi finanziari provenienti dallo Stato a titolo di prepensionamento dei giornalisti insieme ai trasferimenti a vario titolo, provenienti anche da altri enti pubblici.

Nelle **Entrate extratributarie** oltre agli interessi attivi, i rendimenti da fondi comuni di investimento e la riscossione dei dividendi sono stati indicati, nella voce vendita di servizi, gli incassi delle fatture emesse per servizi commerciali, nella voce proventi derivanti dalla gestione dei beni, i proventi immobiliari e nella voce altre entrate correnti n.a.c. gli incassi per riaddebito dei costi a Gestione Separata.

Nelle **Entrate in conto capitale** è stato indicato il valore derivante dai disinvestimenti dei fondi e dalle dismissioni di immobili.

Nelle **Entrate da riduzione di attività finanziarie** si rilevano le entrate derivanti dalle attività finanziarie dei mutui e prestiti.

Nelle **Entrate per conto terzi e partite di giro** sono stati indicati i girofondi di liquidità, con effetto neutrale, e le altre entrate per conto terzi.

#### USCITE

Riguardo alle uscite le missioni attribuibili all'attività svolta dall'Istituto sono, come anticipato in premessa, la Missione 25 relativa alla gestione previdenziale e la Missione 32 relativa a tutte le spese non attribuibili puntualmente alla missione che rappresenta l'attività istituzionale.

#### MISSIONE 25 POLITICHE PREVIDENZIALI

Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali Divisione 10 Protezione sociale Gruppo 2 Vecchiaia:

Nelle **Spese correnti** sono state indicate oltre alle retribuzioni nette e al versamento dei contributi sociali ed assistenziali, le imposte e tasse a carico dell'Ente e i costi di struttura;

nei **Trasferimenti correnti a Amministrazioni pubbliche** i trasferimenti ad Enti previdenziali per ricongiunzioni;

nei Trasferimenti correnti a Famiglie le prestazioni nette erogate agli aventi diritto.

Rientrano infine nelle spese correnti gli interessi passivi pagati e i rimborsi per contributi non dovuti. Nelle **Spese in conto capitale** sono indicate le uscite relative all'acquisto di macchine d'ufficio, di mobili ed arredi e di acquisto e sviluppo dei programmi software mentre nella voce altre spese in conto capitale n.a.c. sono state indicate le spese per l'acquisto di fondi immobilizzati.

Nelle **Spese per incremento attività finanziarie** si rilevano le concessioni di mutui e prestiti agli aventi diritto.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Nelle **Uscite per conto terzi e partite di giro** sono state indicate tra le Uscite per partite di giro i girofondi di liquidità che hanno effetto neutrale.

## MISSIONE 32 SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE

Programma 2 Indirizzo politico

Divisione 10 Protezione sociale - Gruppo COFOG 9:

le somme indicate tra le spese correnti si riferiscono alle retribuzioni nette e ai contributi sociali a carico dell'Ente degli Organi Collegiali.

Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di competenza Divisione 10 Protezione sociale – Gruppo COFOG 9:

le somme indicate tra le spese correnti si riferiscono alle retribuzioni nette e ai contributi sociali a carico dell'Ente dei dipendenti che non svolgono attività nell'ambito della gestione previdenziale.

### MISSIONE - SERVIZI PER CONTO TERZI E PARTITE DI GIRO

Nelle **Uscite per conto terzi e partite di giro** sono state indicate tra le Uscite per partite di giro le ritenute fiscali sulle prestazioni, le ritenute fiscali sui dipendenti quelle relative agli Organi Collegiali dell'Ente e quelle su lavoro autonomo;

tra le Uscite per conto terzi il versamento di tutte le trattenute sociali e assistenziali a carico dei dipendenti e quelle relative agli Organi Collegiali dell'Ente, i rimborsi dei depositi cauzionali degli inquilini e il versamento dell'imposta sostitutiva sui mutui.

IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO AMMINISTRAZIONE E FINANZA Filippo Manuelli IL DIRETTORE GENERALE Maria I. Iorio

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

# ALLEGATI AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Stato Patrimoniale

Conto economico

Conto economico confrontato con l'assestamento

Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27/03/2013 confrontato con esercizio precedente

Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27/03/2013 confrontato con assestamento 2015

Rendiconto finanziario

Rapporto sui risultati

Conto consuntivo in termini di cassa

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

STATO PATRIMONIALE

| TO PATRIMONIALE                                               | <u>Consuntivo</u> ; parziali | totali        | <u>Consuntivo</u> ;<br>parziali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | totali        | differenze  |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| vo                                                            |                              |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |             |
| REDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI                |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             | , i         |
| MOBILIZZAZIONI                                                |                              | 1.180.081.793 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1,136.174.235 | 43.907.55   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                              |                              | 1.006.479     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 963.073       | 43.40       |
| 1 costi d'impianto e di ampliamento                           | ¥                            | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             | 1           |
| 2 costi di ricerca, sviluppo e pubblicità                     |                              | 287 965       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 203.770       | 84.19       |
| 3 diritti di brev.ind.le e diritti util opere d'ing.          |                              | 718.514       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 759.303       | 40.78       |
| 4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili               |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| 5 avviamento                                                  |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| 6 immobilizzazioni in corso e acconti                         |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             | 1           |
| 7 altre                                                       |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| 7 010                                                         |                              |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |             |
| 11 - Immobilizzazioni materiali                               |                              | 317.002.561   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 463.114.629   | -146.112.06 |
| 1 terreni e fabbricati                                        |                              | 308.163.525   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 453.892.274   | 145,728,74  |
| a) d'investimento                                             | 40 999 699                   | .308.163.323  | 2 to 10 to 1 | 455.092.274   | A1903120115 |
| b) di struttura<br>- fondo ammortam fabbricati struttura      | 16.770.629<br>8.211.358      | 8.559.272     | 16.770.629<br>7.836.749                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8.933.880     | -374.60     |
| 2 impianti e macchinario                                      | 409.813                      |               | 355.627                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |               | 77800       |
| - fondo ammortamento                                          | 351.538                      | 58.274        | 343.792                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 11.835        | 46.4        |
| attrezzature industriali e commerciali     fondo ammortamento | 0                            | 0             | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0             |             |
| 4 altri beni                                                  | 1.978.714                    |               | 1.959.011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |               |             |
| - fondo ammortamento                                          | 1.757.225                    | 221.489       | 1.682.372                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 276.639       | -55.1       |
| 5 immobilizzazioni in corso e acconti                         | 0                            | 0             | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0             |             |
| 111 - Immobilizzazioni finanziarie                            |                              | 862.072.753   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 672.096.533   | 189.976.2   |
| 1 partecipazioni in : a) imprese controllate                  |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| b) imprese collegate<br>c) altre imprese                      |                              | 0 0           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| 2 crediti                                                     |                              |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |             |
| a) verso imprese controllate                                  |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| b) verso imprese collegate<br>c) verso controllanti           |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| d) verso altri<br>verso mutuatari                             |                              |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |             |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                            | 4.330.316<br>65.257.142      | 69.587.458    | 4.903.668<br>84.322.551                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 89.226.219    | -19,638.70  |
| per prestiti<br>entro i 12 mesi                               | 7.116.069                    |               | 7.156.747                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |               |             |
| oltre i 12 mesi<br>verso lo Stato                             | 31.195.564                   | 38.311.633    | 24.302.484                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 31.459.231    | 6.852.4     |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                            | 0 0                          | 0             | 0 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0             |             |
| tributari<br>entro i 12 mesi                                  | 0                            |               | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |             |
| oltre i 12 mesi<br>altri                                      | 102.939                      | 102.939       | 126.792                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 126.792       | -23.8       |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                            | 0<br>5.908                   | 5.908         | 0<br>5.908                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5.908         |             |
| 3 altri titoli                                                |                              | 754.064.815   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 551.278.384   | 202.786.4   |
| 4 azioni proprie, con indic del val.nom.compl.                |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
|                                                               |                              |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |               |             |
| TIIVO CIRCOLANIE                                              | 2                            | 773.219.542   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 793.468.708   | -20.249.16  |
| I - Rimanenze                                                 |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| 1 materie prime, sussidiarie e di consumo                     |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |
| Z prodotti in corso di lavoraz, e semilavorati                |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | .0            |             |
| 3 lavori in corso su ordinazione                              |                              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             | i i         |
| 4 prodotti finiti e merci                                     |                              | .0            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0             |             |

| D PATRIMONIALE                                                  | Consuntivo :<br>parziali | totali      | <u>Consuntivo</u><br>parziali | 2014<br>totali      | differenze |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------------|---------------------|------------|
| 5 acconti                                                       |                          | 0           |                               | 0                   |            |
|                                                                 |                          |             |                               |                     |            |
| II - Crediti                                                    |                          | 264.006.750 |                               | 252.616.514         | 11.390.2   |
| per Contributi da incassare     a) verso aziende editoriali     |                          |             |                               |                     |            |
| entro i 12 mesi                                                 | 304.234.289              |             | 301.677.404                   |                     |            |
| oltre i 12 mesi<br>- fondo svalutazione crediti                 | 131.356.306              | 172.877.983 | 119.191.769                   | 182.485.635         | -9.607.6   |
| b) verso altri enti per ricongiunzioni<br>entro i 12 mesi       | 15.085.109               |             | 15,598.855                    |                     |            |
| oltre i 12 mesi<br>c) verso iscritti per ricongiunzioni         | 0                        | 15.085.109  | 0                             | 15.598.855          | -513,7     |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 1.573.893<br>4.625.755   | 6.199.648   | 2.204.370<br>3.819.121        | 6.023.492           | 176.1      |
| 2 verso imprese controllate                                     |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 3 verso imprese collegate                                       |                          | 0           |                               | 0                   |            |
|                                                                 |                          |             |                               |                     |            |
| 4 verso controllanti 4 bis) crediti tributari                   |                          | 0           |                               |                     |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi<br>4 ter) imposte anticipate | 2.318.272                | 2.318.272   | 433.777                       | 433,777             | 1.884.4    |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 0                        | 0           | 0 0                           | 0                   |            |
| 5 crediti verso altri                                           |                          |             |                               |                     |            |
| a) verso mutuatari                                              |                          |             |                               |                     |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 2.950.359                |             | 3.165.664                     |                     |            |
| - fondo svalutazione crediti<br>b) per prestiti                 | 169.970                  | 2.780.389   | 169.970                       | 2.995.694           | -215.30    |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 1.905.614<br>0           | 1.905.614   | 1,782.111                     | 1.782.111           | 123,5      |
| c) verso locatari                                               | 6.813.698                |             | 7.041.037                     | 1111 Chalabala      | 1633/6     |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 0                        |             | 0                             | Halloch Laborator 1 | 0.20000    |
| - fondo svalutazione crediti d) verso banche                    | 1.553.334                | 5.260.364   | 1.909.612                     | 5.131.425           | 128.9      |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 15.362.468<br>0          | 15.362.468  | 2.499.691                     | 2.499.691           | 12.862.7   |
| e) verso lo Stato<br>entro i 12 mesi                            | 14.026.238               |             | 9.027.776                     |                     |            |
| oltre i 12 mesi                                                 | 0                        | 14.026.238  | 0                             | 9.027.776           | 4.998.4    |
| f) verso altri Enti previdenziali<br>entro i 12 mesi            | 38.608                   |             | 28.905                        |                     |            |
| oltre i 12 mesi<br>g) altri crediti                             | 0                        | 38.608      | 0                             | 28.905              | 9.7        |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                              | 28.152.057<br>0          | 28.152.057  | 26.609.154<br>0               | 26.609.154          | 1.542.90   |
|                                                                 |                          | - FF 1      |                               |                     |            |
| III - Attività finanziarie                                      |                          | 478.299.926 |                               | 480.303.564         | -2.003.6   |
| 1 partecipazioni in imprese controllate                         |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 2 partecipazioni in imprese collegate                           |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 3 partecipazioni in imprese controllanti                        |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 4 altre partecipazioni                                          |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 5 azioni proprie, con indic, del val.nom.compl.                 |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 6 altri titoli                                                  |                          | 478.299.926 |                               | 480.303.564         | -2.003.6   |
| IV - Disponibilità liquide                                      |                          | 30.912.865  |                               | 60.548.631          | -29.635.7  |
| 1 depositi bancari e postali                                    |                          | 30.912.865  |                               | 60.548.631          | -29.635.7  |
| 2 assegni                                                       |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| 3 denaro e valori in cassa                                      |                          | 0           |                               | 0                   |            |
| EI E RISCONTI                                                   |                          | 681.688     |                               | 38.636              | 643.0      |
| Ratel attivi                                                    | e es                     | 556.009     |                               | 0                   | 556.0      |
|                                                                 |                          |             |                               | 120                 |            |
| Risconti attivi                                                 |                          | 125.679     |                               | 38.636              | 87.0       |

| NPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.<br>TATO PATRIMONIALE | Consuntivo 2015<br>parziali totali |               | Consuntivo 2014 parziali totali |                                         | differenze |  |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------|--|
| ASSIVO                                                       |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| PATRIMONIO NETTO                                             |                                    | 1.826.635.389 |                                 | 1.805.565.720                           | 21,069.670 |  |
| IV - Riserva legale IVS                                      |                                    | 1.789.138.310 |                                 | 1.772.118.144                           | 17.020.167 |  |
| V - Riserva Generale                                         |                                    | 16.427.410    |                                 | 16.427.410                              |            |  |
| I X - Avanzo/Disavanzo di Gestione                           |                                    | 21.069.670    |                                 | 17.020.167                              | 4.049.50   |  |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI                                    |                                    | 11.663.320    |                                 | 15.981,918                              | -4.318.59  |  |
| 1 per trattamento di quiescienza e obbl.simili               |                                    | 10.863.782    |                                 | 15.029.018                              | -4.165.23  |  |
| 2 per imposte, anche differite                               |                                    | 0             |                                 | 0                                       | 20         |  |
| 3 altri                                                      |                                    | 799.538       |                                 | 952,900                                 | -153.36    |  |
|                                                              |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO              |                                    | 2.358.598     |                                 | 2.460.037                               | -101.43    |  |
| DEBITI                                                       |                                    | 113.320.573   |                                 | 105.673.904                             | 7.646.669  |  |
| 1 obbligazioni                                               |                                    | 0             |                                 | 0                                       |            |  |
| Z obbligazioni convertibili                                  |                                    | 0             |                                 | 0                                       |            |  |
| 3 debiti verso soci per finanziamenti                        |                                    | 0             |                                 | 0                                       | 2.0        |  |
| 4 debiti verso banche                                        |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| entro i 12 mesi                                              | 670.592                            |               | 814.790                         |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              | 0                                  | 670.592       | 0                               | 814.790                                 | -144.19    |  |
| 5 debiti verso altri finanziatori                            |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                           | 0                                  | 0             | 0                               | 0                                       | 9          |  |
| 6 acconti                                                    |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| entro i 12 mesi                                              | 0                                  | 0             | 0 0                             | 0                                       |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              |                                    | 9 -           |                                 |                                         |            |  |
| 7 debiti verso fornitori<br>entro i 12 mesi                  | 1.798.610                          |               | 1.934.161                       |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              | 0                                  | 1.798.610     | 0                               | 1.934.161                               | -135.55    |  |
| 8 debiti rappresentati da titoli di credito                  |                                    | 0             |                                 | 0                                       | ģ)         |  |
| 9 debiti verso imprese controllate                           |                                    | 0             |                                 | 0                                       |            |  |
| 10 debiti verso imprese collegate                            |                                    | 0             |                                 | 0                                       |            |  |
| 11 debiti verso controllanti                                 |                                    | 0             |                                 | 0                                       |            |  |
|                                                              |                                    | 0             |                                 |                                         | 10         |  |
| 12 debiti tributari<br>entro i 12 mesi                       | 26.479.058                         |               | 28.491.839                      |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              | 0                                  | 26.479.058    | 0                               | 28.491.839                              | -2.012.78  |  |
| 13 debiti v/istituti di previd.e sicurezza sociale           |                                    |               | CHOWAN.                         |                                         |            |  |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                           | 3.709.442                          | 3.709.442     | 3.838.407                       | 3.838.407                               | -128.96    |  |
|                                                              |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| 14 altri debiti a) fondo contributi contrattuali             |                                    |               |                                 |                                         |            |  |
| entro i 12 mesi<br>ottre i 12 mesi                           | 3.067.536                          | 3.067.536     | 2.978.094                       | 2.978.094                               | 89.44      |  |
| b) fondo assicurazione infortuni                             |                                    | 5.007.530     |                                 | 2,070,004                               | 03.11      |  |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                           | 10.292.372                         | 10.292.372    | 9.284.734                       | 9.284.734                               | 1.007.63   |  |
| c) fondo contrattuale per finalità sociali                   |                                    |               |                                 | 400000000000000000000000000000000000000 |            |  |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                           | 45.821.376<br>0                    | 45.821.376    | 41.557.044                      | 41.557.044                              | 4.264.33   |  |
| d) fondo di pereguazione<br>entro i 12 mesi                  | 2.200.395                          |               | 2.368.784                       |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              | 0                                  | 2.200.395     | 0                               | 2.368.784                               | -168,380   |  |
| e) verso aziende editoriali<br>entro i 12 mesi               |                                    |               | 7.057                           |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi                                              | 0                                  | 0             | 0                               | 7.057                                   | -7.05      |  |
| I) debiti verso iscritti<br>entro i 12 mesi                  | 1.449.349                          |               | 1.642.562                       |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi<br>g) verso locatari                         | 0                                  | 1.449.349     | 0                               | 1.642.562                               | -193.21    |  |
| entro i 12 mesi                                              | 446.169                            |               | 518.957                         |                                         |            |  |
| oltre i 12 mesi<br>h) verso mutuatari                        | 0                                  | 446.169       | 0                               | 518.957                                 | -72.78     |  |
| entro i 12 mesi                                              | 9.148                              |               | 7.341                           |                                         | .,,,,,     |  |
| oltre i 12 mesi<br>i) debiti verso personale dipendente      | 0                                  | 9.148         | .0                              | 7.341                                   | 1.80       |  |
| entro i 12 mesi                                              | 2.223.158                          | 2 222 150     | 2.222.977                       | 9 999 077                               | 40         |  |
| oltre i 12 mesi<br>I) verso Stato                            | 0                                  | 2.223.158     | 0                               | 2.222.977                               | 18         |  |
| entro i 12 mesi                                              | 3.238                              |               | 42.068                          |                                         |            |  |

| TATO PATRIMONIALE                                                                                                                        | Consuntivo 2015 |                                          | Consuntivo 2014 |                                            | differenze                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                          | parziali        | totali                                   | parziali        | totali                                     |                                              |
| oltre i 12 mesi                                                                                                                          | 0               | 3.238                                    | 0               | 42.068                                     | -38.830                                      |
| m) contributi da ripartire e accertare                                                                                                   |                 |                                          |                 |                                            |                                              |
| entro i 12 mesi                                                                                                                          | 9.338.603       |                                          | 5,338.083       |                                            |                                              |
| oltre i 12 mesi                                                                                                                          | 0               | 9,338,603                                | 0               | 5.338.083                                  | 4.000.520                                    |
| n) altri debiti                                                                                                                          |                 |                                          |                 |                                            |                                              |
| entro i 12 mesi                                                                                                                          | 5,811.527       |                                          | 4.627.008       |                                            |                                              |
| oltre i 12 mesi                                                                                                                          | 0               | 5.811.527                                | 0               | 4.627.008                                  | 1.184.519                                    |
| RATEI E RISCONTI                                                                                                                         |                 | 5.142                                    |                 | 0                                          | 5.142                                        |
| Ratei passivi                                                                                                                            |                 | 5.142                                    |                 | 0                                          | 5.142                                        |
| Risconti passivi                                                                                                                         |                 | 0                                        |                 | 0                                          | 0                                            |
| OTALE PASSIVO                                                                                                                            |                 | 1 953 983 023                            |                 | 1 929 681 579                              | 24 301 444                                   |
|                                                                                                                                          |                 | 1.953.983.023                            |                 | 1.929.681.579                              | 24.301.444                                   |
| ONTI D'ORDINE                                                                                                                            |                 | 1.953,983,023                            |                 | 1.929,681,579                              | 24.301.444                                   |
|                                                                                                                                          |                 | 1.953.983.023                            |                 | 1.929.681.579                              | 24.301.444                                   |
| ONTI D'ORDINE                                                                                                                            |                 | 1.953.983.023                            |                 | 1.929.681.579<br>4.557.022                 |                                              |
|                                                                                                                                          |                 |                                          |                 |                                            | -4.226.242<br>-43.218                        |
| ONTI D'ORDINE  Impegni assunti:  Concessioni di Mutui ipotecari                                                                          |                 | 330.780                                  |                 | 4,557.022                                  | -4.226.242<br>-43.218                        |
| ONTI D'ORDINE  Impegni assunti:  Concessioni di Mutui ipotecari  Concessioni di Prestiti                                                 |                 | 330.780<br>188.782                       |                 | 4,557.022                                  | -4 226 242<br>-43 218<br>-342 000            |
| Impegni assunti:  Concessioni di Mutui ipotecari  Concessioni di Prestiti  Vendita di Immobili                                           |                 | 330.780<br>188.782<br>230.000            |                 | 4,557.022<br>232.000<br>572.000            | -4.225.242                                   |
| Impegni assunti:  Concessioni di Mutui ipotecari  Concessioni di Prestiti  Vendita di Immobili  Acquisto di Immobilizzazioni immateriali |                 | 330.780<br>188.782<br>230.000<br>440.885 |                 | 4.557.022<br>232.000<br>572.000<br>264.531 | -4.226.242<br>-43.218<br>-342.000<br>176.354 |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO

| N   | TO ECONOMICO                                                   | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|-----|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| TIO | NE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE                              |                    |                    |                                       |
| ICA | AVI                                                            |                    |                    |                                       |
| 1   | CONTRIBUTI OBBLIGATORI                                         |                    |                    |                                       |
|     | Contributi dell'anno                                           |                    |                    |                                       |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS            | 331.826.589        | 341.516.642        | -9.690.05                             |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione | 16.770.565         | 17.293.996         | -523.43                               |
|     | Contributi assegni familiari                                   | 503.015            | 521.795            | -18.78                                |
|     | Contributi assicurazione infortuni                             | 2.241.331          | 2.301.939          | -60.60                                |
|     | Contributi mobilità                                            | 1.783.685          | 1.868.476          | -84.79                                |
|     | Contributi fondo garanzia indennità anzianità                  | 489.444            | 500.041            | -10.59                                |
|     | Contributi di solidarietà                                      | 2.748.359          | 2.899.846          | -151.4                                |
|     | Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro             | 0                  | 0                  |                                       |
|     | Totale contributi dell'anno                                    | 356.362.987        | 366.902.736        | -10,539.7                             |
|     | Contributi anni precedenti                                     |                    |                    |                                       |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS            | 8.390.572          | 6.798.202          | 1.592.3                               |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione | 359.790            | 324.589            | 35.2                                  |
|     | Contributi assegni familiari                                   | 10.059             | 29.379             | -19.3                                 |
|     | Contributi assicurazione infortuni                             | 73.369             | 63.150             | 10.2                                  |
|     | Contributi mobilità                                            | 17.852             | 9.588              | 8.2                                   |
|     | Contributi fondo garanzia indennità anzianità                  | 34.264             | 30.401             | 3.8                                   |
|     | Contributi di solidarietà                                      | 23.269             | 16.930             | 6.3                                   |
|     | Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro             | 0                  | 0                  |                                       |
|     | Totale contributi anni precedenti                              | 8.909.175          | 7.272.238          | 1.636.9                               |
|     | TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI                                  | 365.272.162        | 374.174.974        | -8.902.8                              |
| 2   | CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                                     |                    |                    |                                       |
|     | Contributi prosecuzione volontaria                             | 1.109.489          | 1.131.366          | -21.8                                 |
|     | Riscatto periodi contributivi                                  | 842.963            | 758.378            | 84.58                                 |
|     | Ricongiungimenti periodi assicurativi non obbligatori          | 9.082.432          | 9.580.231          | -497,7                                |
|     | TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                              | 11.034.884         | 11.469.975         | -435.09                               |
| 3   | SANZIONI ED INTERESSI                                          |                    |                    |                                       |
|     | Sanzioni civili e interessi risarcitori                        | 5.897.096          | 12.814.818         | -6,917.7                              |
|     | TOTALE SANZIONI ED INTERESSI                                   | 5.897.096          | 12.814.818         | -6.917.7                              |
| 4   | ALTRI RICAVI                                                   |                    |                    |                                       |
|     | Recuperi previdenziali ed assistenziali                        | 11.590.331         | 7.892.118          | 3,698.2                               |
|     | Recuperi infortuni e prestazioni integrative                   | 377.872            | 492.299            | -114.4                                |
|     | TOTALE ALTRI RICAVI                                            | 11.968.203         | 8.384.418          | 3.583.7                               |
| 5   | UTILIZZO FONDI E RIEQUILIBRIO GESTIONI                         |                    |                    |                                       |
|     | Copertura infortuni                                            | 0                  | 0                  |                                       |
|     | Copertura trattamento fine rapporto                            | 4.165.236          | 2.238.220          | 1.927.0                               |
|     | No.                                                            |                    |                    |                                       |
|     | Copertura indennizzi                                           | 0                  | 0                  |                                       |
|     | Copertura indennizzi TOTALE UTILIZZO FONDI                     | 4.165.236          | 2.238.220          | 1.927.0                               |

differenze

consuntivo 2015/2014

**CONTO ECONOMICO** 

XVII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI — DOC. XV N. 408

Consuntivo

2015

Consuntivo

2014

### INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

| 1  | PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                                  |             |             |          |
|----|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------|
|    | Pensioni                                                  |             |             |          |
|    | Pensioni invalidità, vecchiaia e superstiti               | 460.901.425 | 444.115.183 | 16.786.2 |
|    | Liquidazione in capitale                                  | 79.662      | 232.721     | -153.0   |
|    | Pensioni non contributive                                 | 98.788      | 98.687      | 1        |
|    | Totale pensioni                                           | 461.079.875 | 444.446.591 | 16.633.2 |
|    | Assegni                                                   |             |             |          |
|    | Assegni familiari giornalisti attivi                      | 644.590     | 656.313     | -11.7    |
|    | Assegni familiari pensionati                              | 14.116      | 7.296       | 6.8      |
|    | Assegni familiari disoccupati                             | 55.371      | 49.655      | 5.7      |
|    | Totale assegni                                            | 714.078     | 713,265     | 8        |
|    | Indennizzi                                                |             |             |          |
|    | Trattamenti disoccupazione                                | 15.083.568  | 16.943.311  | -1.859,7 |
|    | Trattamento tubercolosi                                   | 0           | 0           |          |
|    | Gestione infortuni                                        | 1.167.148   | 806.111     | 361.0    |
|    | Trattamento fine rapporto                                 | 4.747.914   | 3.225.465   | 1.522.4  |
|    | Assegni temporanei di inabilità                           | 20.112      | 0           | 20.1     |
|    | Assegni per cassa integrazione                            | 4.858.008   | 4.516.293   | 341.7    |
|    | Indennità cassa Integrazione per contratti di solidarietà | 17.492.139  | 14.771.570  | 2.720.5  |
|    | Indennità di mobilità                                     | 129.466     | 0           | 129.4    |
|    | Totale indennizzi                                         | 43.498.354  | 40.262.749  | 3.235.6  |
|    | TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                           | 505.292.307 | 485.422.605 | 19.869.7 |
| 2  | PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE                              |             |             |          |
|    | Sovvenzioni assistenziali varie                           | 126.000     | 149.500     | -23.50   |
|    | Assegni "Una-Tantum" ai superstiti                        | 427.437     | 368.411     | 59.0     |
|    | Assegni di superinvalidità                                | 1.307.866   | 1.335.255   | -27.3    |
|    | Accertamenti sanitari per superinvalidità                 | 48.851      | 45.603      | 3.2      |
|    | Case di riposo per i pensionati                           | 762.880     | 984.044     | -221.10  |
|    | TOTALE PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE                       | 2.673.034   | 2.882.814   | -209.7   |
|    | TOTALE PRESTAZIONI                                        | 507.965.342 | 488.305.418 | 19.659.9 |
| 3  | ALTRI COSTI                                               |             |             |          |
|    | Trasferimento contributi Legge n. 29/79                   | 1.012.628   | 619.682     | 392.9    |
|    | Gestione fondo Infortuni                                  | 1.169.231   | 1.616.748   | -447.5   |
|    | Altre uscite                                              | 130.328     | 160.931     | -30.6    |
|    | TOTALE ALTRI COSTI                                        | 2.312.187   | 2.397.361   | -85,1    |
| OT | ALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE         | 510.277.528 | 490.702.780 | 19.574.7 |

| INPG           | I - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.                  |                                         |                    | A Maria Calla Maria                   |
|----------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| CON            | TO ECONOMICO                                          | Consuntivo<br>2015                      | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
| GESTIC         | DNE PATRIMONIALE                                      |                                         |                    |                                       |
| TATALOGICALISM | VENTI                                                 |                                         |                    |                                       |
| 1              | PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE                         |                                         |                    |                                       |
|                | Affitti di immobili                                   | 20.090.933                              | 27.370.032         | -7.279.099                            |
|                | Recupero spese gestione immobili                      | 2.679.120                               | 3.687.157          | -1.008.037                            |
|                | Interessi di mora e rateizzo                          | 59.490                                  | 98.944             | -39.454                               |
|                | TOTALE PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE                  | 22.829.543                              | 31.156.133         | -8.326.590                            |
| 2              | PROVENTI SU FINANZIAMENTI                             |                                         |                    |                                       |
| 100            | Finanziamenti di Mutui                                |                                         |                    |                                       |
|                | Interessi attivi su mutul                             | 3.815.790                               | 4.293.317          | -477.528                              |
|                | Recupero spese concessione mutui                      | 5.199                                   | 34.783             | -29.583                               |
|                | Interessi di mora e rateizzo                          | 49.862                                  | 35.544             | 14,319                                |
|                | Totale proventi su finanziamenti di Mutui             | 3.870.851                               | 4.363.643          | -492.792                              |
|                | Finanziamenti di Prestiti                             | *************************************** |                    |                                       |
|                | Interessi attivi su prestiti                          | 1.922.958                               | 2.026,306          | -103.348                              |
|                | Interessi di mora e rateizzo                          | 17.071                                  | 21.897             | -4.826                                |
|                | Totale proventi su finanziamenti di Prestiti          | 1.940.028                               | 2.048.202          | -108.174                              |
|                | TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI                      | 5.810.880                               | 6.411.846          | -600.966                              |
| 3              | PROVENTI FINANZIARI                                   | 3.544.09-00-0                           |                    |                                       |
|                | Proventi gestione Mobiliare                           |                                         |                    |                                       |
|                | Utili da negoziazioni e proventi da cambi             | 91.541.728                              | 55.012.081         | 36.529.647                            |
|                | Totale proventi gestione Mobiliare                    | 91.541.728                              | 55.012.081         | 36.529.647                            |
|                | Altri proventi Finanziari                             |                                         |                    |                                       |
|                | Interessi attivi su depositi e conti correnti         | 105.084                                 | 88.666             | 16.418                                |
|                | Altri proventi                                        | 1.521                                   | 1.874              | -353                                  |
|                | Totale altri proventi Finanziari                      | 106,605                                 | 90.539             | 16.065                                |
|                | TOTALE PROVENTI FINANZIARI                            | 91.648.333                              | 55.102.620         | 36.545.712                            |
| 10             | TALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE                   | 120.288.755                             | 92.670.599         | 27.618.156                            |
| ON             | IERI                                                  |                                         |                    |                                       |
| 1              | ONERI GESTIONE IMMOBILIARE                            |                                         |                    |                                       |
|                | Oneri gestione immobiliare                            | 444.253                                 | 827.043            | -382.789                              |
|                | Spese condominiali a carico inquilini                 | 2.981.326                               | 3.842.136          | -860.810                              |
|                | Spese per II personale portierato                     | 476.060                                 | 672.823            | -196.763                              |
|                | Spese per la conservazione del patrimonio immobiliare | 2.760.613                               | 4.550.293          | -1.789.680                            |
|                | Oneri tributari della gestione immobiliare            | 5.413.907                               | 6.855.802          | -1.441.895                            |
|                | TOTALE ONERI GESTIONE IMMOBILARE                      | 12.076.159                              | 16.748.096         | -4.671.937                            |
| 2              | ONERI SU FINANZIAMENTI                                |                                         |                    |                                       |
|                | Oneri per la concessione di mutui                     | 8.154                                   | 33.644             | -25.490                               |
|                |                                                       |                                         |                    |                                       |

TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI

8.154 33.644 -25.490

INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

|         | TO ECONOMICO                                          | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|---------|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 3       | ONERI FINANZIARI                                      |                    |                    |                                       |
|         | Oneri gestione Mobiliare                              |                    |                    |                                       |
|         | Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi             | 8.850.975          | 23.126.195         | -14.275.220                           |
|         | Spese e commissioni                                   | 905.823            | 1.484.326          | -578.503                              |
|         | Oneri tributari della gestione mobiliare              | 3.178.328          | 5.822.895          | -2.644.567                            |
|         | Totale oneri gestione Mobiliare                       | 12.935.126         | 30.433.417         | -17.498.290                           |
|         | TOTALE ONERI FINANZIARI                               | 12.935.126         | 30.433.417         | -17.498.290                           |
| 101     | ALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE                       | 25.019.439         | 47.215.157         | -22.195.718                           |
| RISULTA | ATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)                         | 95.269.317         | 45.455.443         | 49.813.874                            |
| COSTI   | DI STRUTTURA                                          |                    |                    |                                       |
| 1       | ORGANI DELL'ENTE                                      |                    |                    |                                       |
|         | Compensi ed Indennità agli Organi Collegiali          | 775.702            | 781.080            | -5.379                                |
|         | Compensi ed indennità al Collegio Sindacale           | 244.679            | 250.147            | -5.468                                |
|         | Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale | 212.853            | 255.556            | -42.703                               |
|         | Spese di funzionamento commissioni                    | 5,948              | 6.572              | -624                                  |
|         | Spese di rappresentanza                               | 16.078             | 25.402             | -9.324                                |
|         | Elezioni organi statutari                             | 0                  | 0                  | 0                                     |
|         | Oneri previdenziali ed assistenziali                  | 78.627             | 69.363             | 9.264                                 |
|         | TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE                         | 1.333.887          | 1.388.120          | -54.234                               |
| 2       | PERSONALE                                             |                    |                    |                                       |
|         | Personale di struttura                                |                    |                    |                                       |
|         | Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 10.064.787         | 9.808.151          | 256.636                               |
|         | Straordinari                                          | 176.658            | 224.863            | -48.205                               |
|         | Indennità e rimborso spese trasporto per missioni     | 355.567            | 441.675            | -86.108                               |
|         | Oneri previdenziali e assistenziali                   | 2.836.249          | 2.793.331          | 42.918                                |
|         | Accantonamento trattamenti di quiescenza              | 406.890            | 389.409            | 17.480                                |
|         | Corsi di formazione                                   | 72.725             | 83.213             | -10.488                               |
|         | Interventi assistenziali per il personale             | 384.121            | 375.008            | 9.113                                 |
|         | Altre spese del personale                             | 307.608            | 307.288            | 320                                   |
|         | Trattamento fine rapporto                             | 816.785            | 793.065            | 23.720                                |
|         | Totale costi del personale di struttura               | 15.421.389         | 15.216.003         | 205.386                               |
|         | Personale gestione commerciale                        |                    |                    |                                       |
|         | Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 667.832            | 565.916            | 101.916                               |
|         | Straordinari                                          | 910                | 5.168              | 4.258                                 |
|         | Indennità e rimborso spese trasporto per missioni     | 13.162             | 10.720             | 2.441                                 |
|         | Oneri previdenziali e assistenziali                   | 186.571            | 155.036            | 31.535                                |
|         | Accantonamento trattamenti quiescenza                 | 19.324             | 17.707             | 1.616                                 |
|         | Corsi di formazione                                   | 3.499              | 2.237              | 1.262                                 |
|         | Interventi assistenziali per il personale             | 17.787             | 17,464             | 323                                   |
|         | Altre spese del personale                             | 29.039             | 23.385             | 5.655                                 |
|         | Trattamento fine rapporto                             | 55.602             | 43.806             | 11.796                                |

| tale costi del personale della gestione commerciale tri costi del personale centivi all'esodo e transazioni tale altri costi del personale prate costi del personale prate costi DEL PERSONALE COSTI DEL PERSONALE consumo canutenzione e di assistenza attrezz, tecniche e informatiche canutenzione e riparazione locali ed impianti to locali consumo canutenzione e riparazione locali ed impianti con locali consumo consumento di funzionamento sedi consumo consumento di di assicurazione codimento di beni di terzi cose postali e telematiche. | 993.726  58.000  58.000  16.473.114  151.387  504.478  229.905  35.959  719.515  145.192  67.282                                                                                                                                                                                                                                                        | 351.000<br>351.000<br>16.408.441<br>151.605<br>482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928<br>151.554                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -293.00<br>-293.00<br>64.67<br>-21<br>21.96<br>68<br>2.02                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| tale altri costi del personale  DIALE COSTI DEL PERSONALE  ENI E SERVIZI  ancelleria e materiale di consumo anutenzione ed assistenza attrezz, tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti to locali  enze e spese di funzionamento sedi emi di assicurazione odimento di beni di terzi uses postali e telematiche                                                                                                                                                                                                              | 58.000<br>16.473.114<br>151.387<br>504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                   | 351.000<br>16.408.441<br>151.605<br>482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -293.00<br>64.67<br>-21<br>21.96                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| tale altri costi del personale  DTALE COSTI DEL PERSONALE  ENI E SERVIZI  ancelleria e materiale di consumo anutenzione ed assistenza attrezz, tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti to locali enze e spese di funzionamento sedi emi di assicurazione odimento di beni di terzi usee postali e telematiche                                                                                                                                                                                                               | 58.000<br>16.473.114<br>151.387<br>504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                   | 351.000<br>16.408.441<br>151.605<br>482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -293.00<br>64.67<br>-21<br>21.96                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ENI E SERVIZI  ancelleria e materiale di consumo anutenzione ed assistenza attrezz, tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti to locali enze e spese di funzionamento sedi emi di assicurazione odimento di beni di terzi usee postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                          | 16.473.114<br>151.387<br>504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                             | 151.605<br>482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -21<br>-21.96                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| enti E SERVIZI  ancelleria e materiale di consumo  anutenzione ed assistenza attrezz, tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti  to locali  enze e spese di funzionamento sedi  emi di assicurazione odimento di beni di terzi  esee postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                    | 151.387<br>504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 151.605<br>482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -21<br>21.9€<br>6€                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ancelleria e materiale di consumo anutenzione ed assistenza attrezz. tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti to locali enze e spese di funzionamento sedi emi di assicurazione odimento di beni di terzi usee postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21.96<br>68                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| anutenzione ed assistenza attrezz, tecniche e informatiche anutenzione e riparazione locali ed impianti to locali enze e spese di funzionamento sedi emi di assicurazione odimento di beni di terzi usee postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 504.478<br>229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 482.518<br>229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21.96<br>68                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| anutenzione e riparazione locali ed impianti<br>to locali<br>enze e spese di funzionamento sedi<br>emi di assicurazione<br>odimento di beni di terzi<br>uese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 229.905<br>35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 229.216<br>33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 68                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| to locali<br>enze e spese di funzionamento sedi<br>emi di assicurazione<br>odimento di beni di terzi<br>rese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 35.959<br>719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 33.939<br>666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| enze e spese di funzionamento sedi<br>emi di assicurazione<br>odimento di beni di terzi<br>rese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 719.515<br>145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 666.928                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2.02                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| emi di assicurazione<br>odimento di beni di terzi<br>rese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 145.192                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| odimento di beni di terzi<br>ese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 151.554                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 52.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ese postali e telematiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 67.282                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -6.36                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 67.633                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -35                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 163.479                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 218.573                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -55.09                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| osti delle autovetture                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 26.102                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 20.911                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.19                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| onsulenze legali, fiscali, previdenziali ed attuariali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 298.824                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 142.287                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 156.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| onsulenze tecniche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.590                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 14.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -9.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| tre consulenze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 154.513                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 173,728                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -19.2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| evisione e certificazione bilancio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 53.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 45.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 8.00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ese notarili                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 9.462                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 14.791                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -5.37                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| tre spese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 298.885                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 341.903                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -43.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| OTALE COSTI BENI E SERVIZI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.862.572                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.754.586                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 107.9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| osti per servizi resi dalle associazioni di stampa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.490.785                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.479.661                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| OTALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.490.785                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.479.661                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11.1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| LTRI COSTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ese legali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 753.827                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 673.665                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 80,16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| OTALE ALTRI COSTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 753.827                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 673.665                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 80.16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| NERI FINANZIARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ese per commissioni ed interessi bancari e postali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 25.678                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 23.294                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.38                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| teressi vari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| tri oneri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 60.155                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 72.131                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -11.97                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| OTALE ONERI FINANZIARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 85.832                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 95.429                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -9.59                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| MMORTAMENTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| nmortamento immobilizzazioni immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 472.993                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 390.929                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 82.06                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| nmortamento immobilizzazioni materiali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 490.726                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 625,588                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -134.8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| OTALE AMMORTAMENTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 963.718                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1.016.517                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -52.79                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 24.816.419                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ervizi Delle Associazioni STAMPA  osti per servizi resi dalle associazioni di stampa  otale SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA  LITRI COSTI  ese legali  otale ALITRI COSTI  ineri FINANZIARI  ese per commissioni ed interessi bancari e postali  eressi vari  ori oneri  otale ONERI FINANZIARI  MMORTAMENTI  nmortamento immobilizzazioni immateriali | errizi Delle Associazioni STAMPA  osti per servizi resi dalle associazioni di stampa  2.490.785  TALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA  2.490.785  LTRI COSTI  ese legali  753.827  TALE ALTRI COSTI  TALE ALTRI COSTI  153.827  NERI FINANZIARI  ese per commissioni ed interessi bancari e postali  eressi vari  0  ri oneri  60.155  TALE ONERI FINANZIARI  85.832  MMORTAMENTI  nmortamento immobilizzazioni immateriali  472.993  nmortamento immobilizzazioni materiali  490.726 | erryizi DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA  posti per servizi resi dalle associazioni di stampa  2.490.785  2.479.661  TALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA  2.490.785  2.479.661  TALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA  2.490.785  2.479.661  753.827  673.665  TALE ALTRI COSTI  TALE ALTRI COSTI  TALE ALTRI COSTI  TOSTI  Esse per commissioni ed interessi bancari e postali  25.678  23.294  eressi vari  0 4  ri oneri  60.155  72.131  TALE ONERI FINANZIARI  85.832  95.429  MMORTAMENTI  nmortamento immobilizzazioni immateriali  472.993  390.929  nmortamento immobilizzazioni materiali  490.726  625.588 |

|         | I - Gestione sostitutiva dell'A.G.O. TO ECONOMICO   | Consuntivo<br>2015                      | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|---------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ALTRI P | PROVENTI ED ONERI                                   |                                         |                    |                                       |
| 1       | ALTRI PROVENTI                                      |                                         |                    |                                       |
|         | Recupero spese legali                               | 203.940                                 | 221.920            | -17.980                               |
|         | Recupero spese generali di amministrazione          | 379.531                                 | 460.542            | -81.011                               |
|         | Riaddebito costi alla Gestione Separata             | 3.885.379                               | 3.725.577          | 159.802                               |
|         | Proventi Attività Commerciale                       | 1.177.283                               | 581.008            | 596.275                               |
|         | Altri proventi e recuperi vari                      | 13.763                                  | 17.965             | -4.201                                |
|         | TOTALE ALTRI PROVENTI                               | 5.659.897                               | 5.007.013          | 652.885                               |
| 2       | ALTRI ONERI                                         |                                         |                    |                                       |
|         | Imposte, tasse e tributi vari                       | 173.370                                 | 180.486            | -7.116                                |
|         | Altri oneri                                         | 453.589                                 | 453.551            | 38                                    |
|         | TOTALE ALTRI ONERI                                  | 626.959                                 | 634.037            | -7.078                                |
| DIE     | FERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)             | 5.032.938                               | 4.372.976          | 659.962                               |
|         |                                                     | 300000000000000000000000000000000000000 |                    |                                       |
| COMP    | ONENTI STRAORDINARI ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI    |                                         |                    |                                       |
| 1       | PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI               |                                         |                    |                                       |
|         | Plusvalenze                                         | 91.039.842                              | 110.205.896        | -19.166.054                           |
|         | Sopravvenienze                                      | 313.804                                 | 56.958             | 256.846                               |
|         | Rivalutazione titoli                                | 2.549                                   | 218.890            | -216.341                              |
|         | TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI        | 91.356.195                              | 110.481.744        | -19.125.549                           |
| 2       | ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI                   |                                         |                    |                                       |
|         | Minusvalenze                                        | 866.672                                 | 7.530.321          | -6.663.649                            |
|         | Sopravvenienze                                      | 44.684                                  | 23.515             | 21.169                                |
|         | Svalutazione crediti                                | 17.513.639                              | 15.607.507         | 1.906.132                             |
|         | Svalutazione titoli                                 | 6.078.963                               | 8.092.213          | -2.013.250                            |
|         | Accantonamento ai fondi rischi                      | 0                                       | 0                  | 0                                     |
|         | Altri oneri                                         | 0                                       | 66                 | -66                                   |
|         | TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI            | 24.503.959                              | 31.253.622         | -6.749.664                            |
| SAL     | DO COMPONENTI STRAORDINARI ACCANT.E VALUTAZIONI (E) | 66.852.236                              | 79.228.121         | -12.375.885                           |
| IMPOS   | TE DELL' ESERCIZIO                                  |                                         |                    |                                       |
| 1       | IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO                     |                                         |                    |                                       |
|         | Imposte sul reddito d'esercizio                     | 9.181.139                               | 5.599.579          | 3.581.560                             |
| 101     | ALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO (F)                      | 9.181.139                               | 5.599.579          | 3.581.560                             |
|         |                                                     |                                         |                    |                                       |
| AVANZ   | O DI GESTIONE (A+B-C+D+E-F)                         | 21.069.670                              | 17.020.167         | 4.049.503                             |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO **CONFRONTATO CON ASSESTAMENTO** 

| NI  | TO ECONOMICO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Consuntivo<br>2015          | Assestamento<br>2015        | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| TIO | ONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                             |                             |                                   |
| ICA | AVI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                             |                             |                                   |
| 1   | CONTRIBUTI OBBLIGATORI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                             |                             |                                   |
|     | Contributi dell'anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                             |                             |                                   |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 331.826.589                 | 345.000.000                 | -13.173.41                        |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16.770.565                  | 17.000.000                  | -229.43                           |
|     | Contributi assegni familiari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 503,015                     | 550.000                     | -46.98                            |
|     | Contributi assicurazione infortuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2.241.331                   | 2.100.000                   | 141.33                            |
|     | Contributi mobilità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.783.685                   | 1.800.000                   | -16.31                            |
|     | Contributi fondo garanzia indennità anzianità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 489.444                     | 450.000                     | 39.44                             |
|     | Contributi di solidarietà                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.748.359                   | 2.800.000                   | -51.64                            |
|     | Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                           | 5.000                       | -5.00                             |
|     | Totale contributi dell'anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 356.362.987                 | 369.705.000                 | -13.342.01                        |
|     | Contributi anni precedenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                             |                             |                                   |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8.390.572                   | 5.500.000                   | 2.890.57                          |
|     | Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 359.790                     | 200.000                     | 159.79                            |
|     | Contributi assegni familiari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 10.059                      | 11.000                      | -94                               |
|     | Contributi assicurazione infortuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 73.369                      | 25.000                      | 48.36                             |
|     | Contributi mobilità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17.852                      | 13.000                      | 4.85                              |
|     | Contributi fondo garanzia indennità anzianità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 34.264                      | 10.000                      | 24.26                             |
|     | Contributi di solidarietà                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 23.269                      | 15.000                      | 8.26                              |
|     | Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                           | 0                           |                                   |
|     | Totale contributi anni precedenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8.909.175                   | 5.774.000                   | 3.135.17                          |
|     | TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 365.272.162                 | 375.479.000                 | -10.206.83                        |
| 2   | CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                             |                             |                                   |
|     | Contributi prosecuzione volontaria                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1.109.489                   | 1.100.000                   | 9.48                              |
|     | Riscatto periodi contributivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 842.963                     | 700.000                     | 142.96                            |
|     | Ricongiungimenti periodi assicurativi non obbligatori                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 9.082.432                   | 5.000.000                   | 4.082.43                          |
|     | TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 11.034.884                  | 6.800.000                   | 4.234.88                          |
| 3   | SANZIONI ED INTERESSI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                             |                             |                                   |
|     | Sanzioni civili e interessi risarcitori                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5.897.096                   | 3.535.000                   | 2.362.09                          |
|     | TOTALE SANZIONI ED INTERESSI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 5.897.096                   | 3.535.000                   | 2.362.09                          |
| 4   | ALTRI RICAVI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                             |                             |                                   |
|     | Recuperi previdenziali ed assistenziali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 11.590.331                  | 11.605.000                  | -14.66                            |
|     | Recuperi infortuni e prestazioni integrative                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 377.872                     | 381.000                     | -3.12                             |
|     | TOTALE ALTRI RICAVI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 11.968.203                  | 11.986.000                  | -17.79                            |
|     | UTILIZZO FONDI E RIEQUILIBRIO GESTIONI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                             |                             |                                   |
| 5   | December 1991 (Secretaria de Compositorio de C | 0                           | 0                           |                                   |
| 5   | Copertura infortuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                           |                             |                                   |
| 5   | Copertura infortuni  Copertura trattamento fine rapporto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4 165 236                   | 2 940 000                   | 1 225 23                          |
| 5   | Copertura trattamento fine rapporto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.165.236                   | 2.940.000                   | 1.225.23                          |
| 5   | 5:25425020040000000000000000000000000000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4.165.236<br>0<br>4.165.236 | 2.940.000<br>0<br>2.940.000 | 1.225.23                          |

differenze

cons/assest 2015

**CONTO ECONOMICO** 

XVII LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI — DOC. XV N. 408

Consuntivo

2015

Assestamento

| INPGI - Ges | tione sostitutiva | dell'A.G.O. |  |
|-------------|-------------------|-------------|--|
|-------------|-------------------|-------------|--|

| 1  | PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                                  |             |             |          |
|----|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------|
|    | Pensioni                                                  |             |             |          |
|    | Pensioni invalidità, vecchiaia e superstiti               | 460.901.425 | 461.000.000 | -98.57   |
|    | Liquidazione in capitale                                  | 79.662      | 100.000     | -20.33   |
|    | Pensioni non contributive                                 | 98.788      | 100.000     | -1.21    |
|    | Totale pensioni                                           | 461.079.875 | 461.200.000 | -120.12  |
|    | Assegni                                                   |             |             |          |
|    | Assegni familiari giornalisti attivi                      | 644.590     | 650.000     | -5.4     |
|    | Assegni familiari pensionati                              | 14.116      | 12.700      | 1.4      |
|    | Assegni familiari disoccupati                             | 55.371      | 53.000      | 2.37     |
|    | Totale assegni                                            | 714.078     | 715.700     | -1.62    |
|    | Indennizzi                                                |             |             |          |
|    | Trattamenti disoccupazione                                | 15.083.568  | 15.100.000  | -16.43   |
|    | Trattamento tubercolosi                                   | 0           | 5.000       | -5.00    |
|    | Gestione infortuni                                        | 1.167.148   | 1.032.000   | 135.14   |
|    | Trattamento fine rapporto                                 | 4.747.914   | 3.800.000   | 947.9    |
|    | Assegni temporanei di inabilità                           | 20.112      | 20.200      | -1       |
|    | Assegni per cassa integrazione                            | 4.858.008   | 5.141.000   | -282.99  |
|    | Indennità cassa Integrazione per contratti di solidarietà | 17.492.139  | 14.600.000  | 2.892.13 |
|    | Indennità di mobilità                                     | 129.466     | 140.900     | -11.43   |
|    | Totale indennizzi                                         | 43.498.354  | 39.839.100  | 3.659.25 |
|    | TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                           | 505.292.307 | 501.754.800 | 3.537.50 |
| 2  | PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE                              |             |             |          |
|    | Sovvenzioni assistenziali varie                           | 126.000     | 240.000     | -114.00  |
|    | Assegni "Una-Tantum" ai superstiti                        | 427.437     | 380.000     | 47.43    |
|    | Assegni di superinvalidità                                | 1.307.866   | 1.312.500   | -4.63    |
|    | Accertamenti sanitari per superinvalidità                 | 48.851      | 40.000      | 8.85     |
|    | Case di riposo per i pensionati                           | 762.880     | 955.500     | -192.62  |
|    | TOTALE PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE                       | 2.673.034   | 2.928.000   | -254.96  |
|    | TOTALE PRESTAZIONI                                        | 507.965.342 | 504.682.800 | 3.282.54 |
| 3  | ALTRI COSTI                                               |             |             |          |
|    | Trasferimento contributi Legge n. 29/79                   | 1.012.628   | 1.200.000   | -187.3   |
|    | Gestione fondo Infortuni                                  | 1.169.231   | 1.093.000   | 76.23    |
|    | Altre uscite                                              | 130.328     | 235.000     | -104.67  |
|    | TOTALE ALTRI COSTI                                        | 2.312.187   | 2.528.000   | -215.81  |
| OT | ALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE         | 510.277.528 | 507.210.800 | 3.066.72 |

INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

| TNC   | O ECONOMICO                                           | Consuntivo<br>2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Assestamento 2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| STIOI | NE PATRIMONIALE                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
| PROV  | ENTI                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
| 1     | PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Affitti di immobili                                   | 20.090.933                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 21.000.000        | -909.06                           |
|       | Recupero spese gestione immobili                      | 2.679.120                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.287.000         | 392.12                            |
|       | Interessi di mora e rateizzo                          | 59.490                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 80.000            | -20.51                            |
|       | TOTALE PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE                  | 22.829.543                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23.367.000        | -537.45                           |
| 2     | PROVENTI SU FINANZIAMENTI                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Finanziamenti di Mutui                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Interessi attivi su mutui                             | 3.815.790                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.000.000         | -184,210                          |
|       | Recupero spese concessione mutui                      | 5.199                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6.500             | -1.30                             |
|       | Interessi di mora e rateizzo                          | 49.862                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 50.500            | -63                               |
|       | Totale proventi su finanziamenti di Mutui             | 3.870.851                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.057.000         | -186.14                           |
|       | Finanziamenti di Prestiti                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Interessi attivi su prestiti                          | 1.922.958                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.070.000         | -147.04                           |
|       | Interessi di mora e rateizzo                          | 17.071                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 10.500            | 6.57                              |
|       | Totale proventi su finanziamenti di Prestiti          | 1.940.028                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.080.500         | -140.47                           |
|       | TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI                      | 5.810.880                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6.137.500         | -326.62                           |
| 3     | PROVENTI FINANZIARI                                   | 700 to 100 100 to 100 t |                   |                                   |
|       | Proventi gestione Mobiliare                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Utili da negoziazioni e proventi da cambi             | 91.541.728                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 85.000.000        | 6.541.72                          |
|       | Totale proventi gestione Mobiliare                    | 91.541.728                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 85.000.000        | 6.541.72                          |
|       | Altri proventi Finanziari                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Interessi attivi su depositi e conti correnti         | 105.084                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 105.000           | 8                                 |
|       | Altri proventi                                        | 1.521                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2.000             | -47                               |
|       | Totale altri proventi Finanziari                      | 106.605                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 107.000           | -39                               |
|       | TOTALE PROVENTI FINANZIARI                            | 91.648.333                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 85.107.000        | 6.541.33                          |
| TOTA  | ALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE                    | 120.288.755                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 114.611.500       | 5.677.25                          |
| ONE   | RI                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
| 1     | ONERI GESTIONE IMMOBILIARE                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Oneri gestione immobiliare                            | 444.253                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 485.000           | -40.74                            |
|       | Spese condominiali a carico inquilini                 | 2.981.326                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 3.141.000         | -159.67                           |
|       | Spese per il personale portierato                     | 476.060                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 569.000           | -92.94                            |
|       | Spese per la conservazione del patrimonio immobiliare | 2.760.613                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 3.340.000         | -579.38                           |
|       | Oneri tributari della gestione immobiliare            | 5.413.907                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5.173.000         | 240.90                            |
|       | TOTALE ONERI GESTIONE IMMOBILARE                      | 12.076.159                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12.708.000        | -631.84                           |
| 2     | ONERI SU FINANZIAMENTI                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   |                                   |
|       | Oneri per la concessione di mutui                     | 8.154                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12.500            | -4.34                             |
|       | TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI                         | 8.154                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12.500            | -4.34                             |

INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

|         | TO ECONOMICO                                          | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|---------|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 3       | ONERI FINANZIARI                                      |                    |                      |                                   |
|         | Oneri gestione Mobiliare                              |                    |                      |                                   |
|         | Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi             | 8.850.975          | 10.800.000           | -1.949.025                        |
|         | Spese e commissioni                                   | 905.823            | 1.400.000            | -494.177                          |
|         | Oneri tributari della gestione mobiliare              | 3.178.328          | 6.515.000            | -3.336,672                        |
|         | Totale oneri gestione Mobiliare                       | 12.935.126         | 18.715.000           | -5.779.874                        |
|         | TOTALE ONERI FINANZIARI                               | 12.935.126         | 18.715.000           | -5.779.874                        |
| 101     | ALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE                       | 25.019.439         | 31.435.500           | -6.416.061                        |
|         |                                                       |                    |                      |                                   |
| RISULTA | ATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)                         | 95.269.317         | 83.176.000           | 12.093.317                        |
| 0000    | DI CONTINUE A                                         |                    |                      |                                   |
|         | DI STRUTTURA                                          |                    |                      |                                   |
| 1       | ORGANI DELL'ENTE                                      |                    |                      |                                   |
|         | Compensi ed Indennità agli Organi Collegiali          | 775.702            | 830.000              | -54.298                           |
|         | Compensi ed indennità al Collegio Sindacale           | 244.679            | 271.000              | -26.321                           |
|         | Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale | 212.853            | 290.000              | -77.147                           |
|         | Spese di funzionamento commissioni                    | 5.948              | 5.500                | 448                               |
|         | Spese di rappresentanza                               | 16.078             | 20.000               | -3,922                            |
|         | Elezioni organi statutari                             | 0                  | 0                    | 0                                 |
|         | Oneri previdenziali ed assistenziali                  | 78.627             | 89.000               | -10.373                           |
|         | TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE                         | 1.333.887          | 1.505.500            | -171.613                          |
| 2       | PERSONALE                                             |                    |                      |                                   |
|         | Personale di struttura                                | 800000000          |                      |                                   |
|         | Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 10.064.787         | 10.226.000           | -161.213                          |
|         | Straordinari                                          | 176.658            | 225.000              | -48.342                           |
|         | Indennità e rimborso spese trasporto per missioni     | 355.567            | 450.000              | -94.433                           |
|         | Oneri previdenziali e assistenziali                   | 2.836.249          | 3.034.000            | -197.751                          |
|         | Accantonamento trattamenti di quiescenza              | 406.890            | 460.000              | -53.110                           |
|         | Corsi di formazione                                   | 72,725             | 70.000               | 2.725                             |
|         | Interventi assistenziali per il personale             | 384.121            | 390.000              | -5.879                            |
|         | Altre spese del personale                             | 307.608            | 311.000              | -3.392                            |
|         | Trattamento fine rapporto                             | 816.785            | 858.000              | -41.215                           |
|         | Totale costi del personale di struttura               | 15.421.389         | 16.024.000           | -602.611                          |
|         | Personale gestione commerciale                        |                    | Tannaga.             |                                   |
|         | Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 667.832            | 624.000              | 43.832                            |
|         | Straordinari                                          | 910                | 8.000                | -7.090                            |
|         | Indennità e rimborso spese trasporto per missioni     | 13.162             | 8.000                | 5.162                             |
|         | Oneri previdenziali e assistenziali                   | 186.571            | 189.000              | -2.429                            |
|         | Accantonamento trattamenti quiescenza                 | 19.324             | 19.000               | 324                               |
|         | Corsi di formazione                                   | 3,499              | 4.500                | -1.001                            |
|         | Interventi assistenziali per il personale             | 17.787             | 16.000               | 1.787                             |
|         | Altre spese del personale                             | 29.039             | 28.000               | 1.039                             |
|         | Trattamento fine rapporto                             | 55.602             | 57.000               | -1.398                            |

|     | - Gestione sostitutiva dell'A.G.O. O ECONOMICO              | Consuntivo<br>2015 | Assestamento 2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-----|-------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
|     | Totale costi del personale della gestione commerciale       | 993.726            | 953.500           | 40.226                            |
|     | Altri costi del personale                                   |                    |                   |                                   |
|     | Incentivi all'esodo e transazioni                           | 58.000             | 100.000           | -42.000                           |
|     | Totale altri costi del personale                            | 58.000             | 100.000           | -42.000                           |
|     | TOTALE COSTI DEL PERSONALE                                  | 16.473.114         | 17.077.500        | -604.386                          |
| 3   | BENI E SERVIZI                                              |                    |                   |                                   |
|     | Cancelleria e materiale di consumo                          | 151.387            | 147.000           | 4.38                              |
|     | Manutenzione ed assistenza attrezz. tecniche e informatiche | 504.478            | 560.000           | -55.52                            |
|     | Manutenzione e riparazione locali ed impianti               | 229.905            | 280.000           | -50.09                            |
|     | Fitto locali                                                | 35.959             | 35.000            | 95                                |
|     | Utenze e spese di funzionamento sedi                        | 719.515            | 694.000           | 25.51                             |
|     | Premi di assicurazione                                      | 145.192            | 146.500           | -1.30                             |
|     | Godimento di beni di terzi                                  | 67.282             | 60.000            | 7.28                              |
|     | Spese postali e telematiche                                 | 163.479            | 150.000           | 13.47                             |
|     | Costi delle autovetture                                     | 26.102             | 24.350            | 1.75                              |
|     | Consulenze legali, fiscali, previdenziali ed attuariali     | 298.824            | 196.000           | 102.82                            |
|     | Consulenze tecniche                                         | 4.590              | 14.000            | -9.41                             |
|     | Altre consulenze                                            | 154.513            | 125.000           | 29.51                             |
|     | Revisione e certificazione bilancio                         | 53.000             | 61.000            | -8.00                             |
|     | Spese notarili                                              | 9.462              | 10.000            | -53                               |
|     | Altre spese                                                 | 298.885            | 328.000           | -29.11                            |
|     | TOTALE COSTI BENI E SERVIZI                                 | 2.862.572          | 2.830.850         | 31.72                             |
| 4   | SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA                           |                    |                   |                                   |
|     | Costi per servizi resi dalle associazioni di stampa         | 2.490.785          | 2.500.000         | -9.21                             |
|     | TOTALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA                    | 2.490.785          | 2.500.000         | -9.21                             |
| 5   | ALTRI COSTI                                                 |                    |                   |                                   |
|     | Spese legali                                                | 753.827            | 720.000           | 33.82                             |
|     | TOTALE ALTRI COSTI                                          | 753.827            | 720.000           | 33.82                             |
| 6   | ONERI FINANZIARI                                            |                    |                   |                                   |
|     | Spese per commissioni ed interessi bancari e postali        | 25.678             | 26.000            | -32                               |
|     | Interessi vari                                              | 0                  | 0                 |                                   |
|     | Altri oneri                                                 | 60.155             | 81,100            | -20.94                            |
|     | TOTALE ONERI FINANZIARI                                     | 85.832             | 107.100           | -21.26                            |
| 7   | AMMORTAMENTI                                                |                    |                   |                                   |
|     | Ammortamento immobilizzazioni immateriali                   | 472.993            | 485.000           | -12.00                            |
|     | Ammortamento immobilizzazioni materiali                     | 490.726            | 487.500           | 3.22                              |
|     | TOTALE AMMORTAMENTI                                         | 963.718            | 972.500           | -8.78                             |
| IOI | ALE COSTI DI STRUTTURA (C)                                  | 24.963.735         | 25.713.450        | -749.71                           |
|     |                                                             |                    |                   |                                   |

|         | Gestione sostitutiva dell'A.G.O.  GO ECONOMICO                                         | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| ALTRI P | ROVENTI ED ONERI                                                                       |                    |                      |                                   |
| 1       | ALTRI PROVENTI                                                                         |                    |                      |                                   |
|         | Recupero spese legali                                                                  | 203.940            | 150.000              | 53,940                            |
|         | Recupero spese generali di amministrazione                                             | 379.531            | 480.000              | -100.469                          |
|         | Riaddebito costi alla Gestione Separata                                                | 3.885.379          | 3.935.000            | -49.621                           |
|         | Proventi Attività Commerciale                                                          | 1.177.283          | 1.060.000            | 117.283                           |
|         | Altri proventi e recuperi vari                                                         | 13.763             | 14.100               | -337                              |
|         | TOTALE ALTRI PROVENTI                                                                  | 5.659.897          | 5.639.100            | 20.797                            |
| 2       | ALTRI ONERI                                                                            |                    |                      |                                   |
|         | Imposte, tasse e tributi vari                                                          | 173.370            | 192.000              | -18.630                           |
|         | Altri oneri                                                                            | 453.589            | 458.100              | -4.511                            |
|         | TOTALE ALTRI ONERI                                                                     | 626.959            | 650.100              | -23.141                           |
| DIF     | Ferenza tra altri proventi ed oneri (d)                                                | 5.032.938          | 4.989.000            | 43.938                            |
| COMP    | ONENTI STRAORDINARI ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI |                    |                      |                                   |
|         | Plusvalenze                                                                            | 91.039.842         | 90.000.000           | 1.039.842                         |
|         | Sopravvenienze                                                                         | 313.804            | 296.000              | 17.804                            |
|         | Rivalutazione titoli                                                                   | 2.549              | 500.000              | -497.451                          |
|         | TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI                                           | 91.356.195         | 90.796.000           | 560.195                           |
| 2       | ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI                                                      |                    |                      |                                   |
|         | Minusvalenze                                                                           | 866.672            | 17.000               | 849.672                           |
|         | Sopravvenienze                                                                         | 44.684             | 60.000               | -15.316                           |
|         | Svalutazione crediti                                                                   | 17.513.639         | 11.050.000           | 6.463.639                         |
|         | Svalutazione titoli                                                                    | 6.078.963          | 5.000.000            | 1.078.963                         |
|         | Accantonamento ai fondi rischi                                                         | 0                  | 0                    | 0                                 |
|         | Altri oneri                                                                            | 0                  | 0                    | 0                                 |
|         | TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI                                               | 24.503.959         | 16.127.000           | 8.376.959                         |
| SAL     | DO COMPONENTI STRAORDINARI ACCANT.E VALUTAZIONI (E)                                    | 66.852.236         | 74.669.000           | -7.816.764                        |
| IMPOS   | TE DELL' ESERCIZIO                                                                     |                    |                      |                                   |
| 1       | IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO                                                        |                    |                      |                                   |
|         | Imposte sul reddito d'esercizio                                                        | 9.181.139          | 8.530.000            | 651.139                           |
| TOT     | ALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO (F)                                                         | 9.181.139          | 8.530.000            | 651.139                           |
|         |                                                                                        |                    |                      |                                   |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO **DECRETO MEF del 27/03/2013** CONFRONTATO CON ESERCIZIO PRECEDENTE

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Annuale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Consuntivo<br>2015        | Consuntivo<br>2014            | differenze              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                           |                               |                         |
| Ricavi e proventi per l'attività istituzionale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 394.172.345               | 406.844.184                   | -12.671.839             |
| a) - contributo ordinario dello Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                         | 0                             | 0                       |
| b) - corrispettivi da contratto di servizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                         | 0                             | 0                       |
| b.1) con lo Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                         | 0                             | 0                       |
| b.2) con le Regioni b.3) con altri enti Pubblici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0                         | 0                             | 0                       |
| b.4) con l'Unione Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0                         | 0                             | 0                       |
| c) - contributi in conto esercizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                         | 0                             | 0                       |
| c.1) con lo Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                         | 0                             | 0                       |
| c.2) con le Regioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0                         | 0                             | 0                       |
| c.3) con altri enti Pubblici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                         | 0                             | 0                       |
| c.4) con l'Unione Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0                         | 0                             | 0                       |
| d) - contributi da privati e) - proventi fiscali e parafiscali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 394.172.345               | 406.844.184                   | -12.671.839             |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 394.172.343               | 400.044.104                   | -12.071.039             |
| Variazione delle riman.dei prodotti e prestazioni di servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                         | 0                             | 0                       |
| 3) - Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                         | 0                             | 0                       |
| 4) - Incrementi di immobili per lavori interni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                         | 0                             | 0                       |
| 5) - Altri ricavi e proventi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 32.584.223                | 38.291.531                    | -5.707.308              |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                         | 0                             | 0                       |
| b) altri ricavi e proventi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 32.584.223                | 38.291.531                    | -5.707.308              |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 426.756.568               | 445.135.715                   | -18.379.147             |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |                               |                         |
| 6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 188.327                   | 186,174                       | 2,152                   |
| 7) - Per servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 522.519.849               | 505.452.271                   | 17.067.578              |
| a) erogazione di servizi istituzionali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 508.953.697               | 488.920.142                   | 20.033.554              |
| b) acquisizione di servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 11.469.221                | 14.313.170                    | -2.843.949              |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 785.070                   | 862.812                       | -77.742                 |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.311.861                 | 1.356.147                     | -44.286                 |
| 8) - Per godimento di beni di terzi 9) - Per il Personale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 117.628                   | 114.102                       | 3.525                   |
| a) salari e stipendi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 16.910.533<br>11.236.753  | 17.052.283<br>11.068.029      | -141.751<br>168.724     |
| b) oneri sociali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.118.654                 | 3.088.557                     | 30.097                  |
| c) trattamento di fine rapporto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 899.284                   | 875.435                       | 23.849                  |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 430.340                   | 412.785                       | 17.555                  |
| e) altri costi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.225.502                 | 1.607.477                     | -381.975                |
| 10) - Ammortamenti e svalutazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 18.477.357                | 16.624.024                    | 1.853.333               |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 472.993                   | 390.929                       | 82.063                  |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 490.726                   | 625.588                       | -134.862                |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni     d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0                         | 0                             | 0                       |
| liquide                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 17.513.639                | 15.607.507                    | 1.906.132               |
| Variaz.rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                         | 0                             | 0                       |
| 12) - Accantonamento per rischi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                         | 0                             | 0                       |
| 13) - Altri accantonamenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0                         | 0                             | 0                       |
| 14) - Oneri diversi di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 10.297.812                | 14.773.825                    | -4.476.012              |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 446.510                   | 446.510                       | 0                       |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9.851.302                 | 14.327.315                    | -4,476.012              |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 568.511.505               | 554.202.680                   | 14.308.825              |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -141.754.937              | -109.066.965                  | -32.687.972             |
| DITERENZA IRA VALORE E GOSTI DELLA PRODUZIONE (A-D)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -141.754.557              | -103.000.303                  | -32.007.072             |
| C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                           |                               |                         |
| 15) - Proventi da partecipaz., con separata indicazione di quelli relativi ad                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0                         | 0                             | 0                       |
| imprese controllate e collegate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |                               |                         |
| 16) - Altri proventi finanziari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 77.446.918                | 35.348.853                    | 42.098.064              |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 5.745.468                 | 6.356.279                     | -610.812                |
| duelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4.798.231                 | 312.393                       | 4.485.839               |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 66.115.703                | 28.435.131                    | 37.680.571              |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da<br>imprese controlalte e collegate e di quelli da controllanti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 787.516                   | 245.050                       | 542.466                 |
| 17) - Interessi ed altri oneri finanziari a) Interessi passivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>1.820.872</b><br>4.207 | <b>5.212.715</b><br>21.988    | -3.391.843<br>-17.781   |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                         | 0                             | 0                       |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                           |                               |                         |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate     c) altri interessi ed oneri finaziari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1.816.665                 | 5.190.727                     | -3.374.062              |
| 100 F 100 F 100 A 100 F | 1.816.665<br>12.009.860   | 5.190.727<br><b>6.710.195</b> | -3.374.062<br>5.299.666 |

# INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013<br>Conto Economico Annuale                                                                                                  | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014                      | differenze                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE                                                                                                                                                 |                    | 111111111111111111111111111111111111111 | TO T |
| 18) - Rivalutazioni                                                                                                                                                                               | 2.549              | 218.890                                 | -216.341                                 |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                              | 0                  | 0                                       | 0                                        |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                           | 0                  | 0                                       | 0                                        |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono<br>partecipazioni                                                                                                               | 2.549              | 218.890                                 | -216.341                                 |
| 19) - Svalutazioni                                                                                                                                                                                | 6.078.963          | 8.092.213                               | -2.013.250                               |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                              | 0                  | 0                                       | 0                                        |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                           | 2.163.962          | 5.923.496                               | -3.759.535                               |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono<br>partecipazioni                                                                                                               | 3.915.002          | 2.168.717                               | 1.746.285                                |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)                                                                                                                                                               | -6.076.415         | -7.873.323                              | 1.796.909                                |
| E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                                                                                                                                                                |                    |                                         |                                          |
| <ol> <li>Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienazioni i cui<br/>ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"</li> </ol>                                    | 91.364.609         | 110.273.744                             | -18.909.135                              |
| Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 918.354            | 7.560.043                               | -6.641.688                               |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)                                                                                                                                                        | 90.446.255         | 102.713.701                             | -12.267.447                              |
| Risultato prima delle imposte                                                                                                                                                                     | 30.250.809         | 22.619.746                              | 7.631.063                                |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate                                                                                                                                         | 9.181.139          | 5.599.579                               | 3.581.560                                |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO                                                                                                                                                       | 21.069.670         | 17.020.167                              | 4.049.503                                |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO **DECRETO MEF del 27/03/2013 CONFRONTATO CON ASSESTAMENTO 2015** 

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013<br>Conto Economico Annuale                                        | Consuntivo<br>2015       | Assestamento 2015               | differenze                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE                                                                                                             |                          |                                 |                                    |
| 1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale                                                                                     | 394.172.345              | 397.800.000                     | -3.627.655                         |
| a) - contributo ordinario dello Stato                                                                                                   | 0                        | 0                               | 0                                  |
| b) - corrispettivi da contratto di servizio                                                                                             | 0                        | 0                               | 0                                  |
| b.1) con lo Stato                                                                                                                       | 0                        | 0                               | 0                                  |
| b.2) con le Regioni<br>b.3) con altri enti Pubblici                                                                                     | 0                        | 0                               | 0                                  |
| b.4) con l'Unione Europea                                                                                                               | 0                        | 0                               | 0                                  |
| c) - contributi in conto esercizio                                                                                                      | 0                        | 0                               | 0                                  |
| c.1) con lo Stato                                                                                                                       | 0                        | 0                               | 0                                  |
| c.2) con le Regioni                                                                                                                     | 0                        | .0                              | 0                                  |
| c.3) con altri enti Pubblici                                                                                                            | . 0                      | 0                               | 0                                  |
| c.4) con l'Unione Europea                                                                                                               | 0                        | 0                               | 0                                  |
| d) - contributi da privati e) - proventi fiscali e parafiscali                                                                          | 204 172 245              | 397.800.000                     | -3.627.655                         |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi                                                                           | 394.172.345<br>0         | 397,800.000                     | -3.627.655                         |
| Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti                                                                   | 0                        | 0                               | 0                                  |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                                                                           | 0                        | 0                               | 0                                  |
| 4) - Incrementi di immobili per lavori interni                                                                                          | 0                        | 0                               | 0                                  |
| 5) - Altri ricavi e proventi                                                                                                            | 32.584.223               | 31.855.000                      | 729.223                            |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                                                                            | 0                        | 0                               | 0                                  |
| b) altri ricavi e proventi                                                                                                              | 32.584.223               | 31.855.000                      | 729.223                            |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)                                                                                                      | 426.756.568              | 429.655.000                     | -2.898.432                         |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE                                                                                                              |                          |                                 |                                    |
| 6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                                                    | 188,327                  | 200.000                         | -11.673                            |
| 7) - Per servizi                                                                                                                        | 522.519.849              | 520.397.950                     | 2.121.899                          |
| a) erogazione di servizi istituzionali                                                                                                  | 508,953,697              | 505.910.800                     | 3.042.897                          |
| b) acquisizione di servizi                                                                                                              | 11,469,221               | 12.129.150                      | -659.929                           |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                                                                                 | 785.070                  | 878.000                         | -92.930                            |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                                                                                 | 1,311.861                | 1.480.000                       | -168,139                           |
| 8) - Per godimento di beni di terzi                                                                                                     | 117.628                  | 109.500                         | 8.128                              |
| 9) - Per il Personale a) salari e stipendi                                                                                              | 16.910.533<br>11.236.753 | <b>17.603.500</b><br>11.466.000 | -692.967<br>-229.247               |
| b) oneri sociali                                                                                                                        | 3.118.654                | 3.333.500                       | -214.846                           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                                                                         | 899.284                  | 951.000                         | -51.716                            |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                                                                   | 430.340                  | 484.000                         | -53.660                            |
| e) altri costi                                                                                                                          | 1.225.502                | 1.369.000                       | -143.498                           |
| 10) - Ammortamenti e svalutazioni                                                                                                       | 18.477.357               | 12.022.500                      | 6.454.857                          |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                                                                            | 472.993                  | 485.000                         | -12.007                            |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali                                                                                              | 490.726                  | 487.500                         | 3.226                              |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                                            | 0                        | 0                               | 0                                  |
| d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità                                                               | 17.513.639               | 11.050.000                      | 6.463.639                          |
| liquide  11) - Variaz.rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                             | 0                        | 0                               | 0                                  |
| 12) - Accantonamento per rischi                                                                                                         | 0                        | 0                               | 0                                  |
| 13) - Altri accantonamenti                                                                                                              | 0                        | 0                               | 0                                  |
| 14) - Oneri diversi di gestione                                                                                                         | 10.297.812               | 13.300.200                      | -3.002.388                         |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                                                                         | 446.510                  | 450.000                         | -3.490                             |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                                                                      | 9.851.302                | 12.850.200                      | -2.998.898                         |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)                                                                                                       | 568.511.505              | 563.633.650                     | 4.877.855                          |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)                                                                                    | -141.754.937             | -133.978.650                    | -7.776.287                         |
| DITERENZA INA VALORE E GOSTI DELLA PRODUZIONE (A-D)                                                                                     | -141.754.557             | -133.570.030                    | -7.770.207                         |
| C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI                                                                                                        |                          |                                 |                                    |
| 15) - Proventi da partecipaz., con separata indicazione di quelli relativi ad                                                           | 0                        | 0                               | 0                                  |
| imprese controllate e collegate                                                                                                         |                          |                                 |                                    |
| Altri proventi finanziari     a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di                                 | 77.446.918               | 76.324.500                      | 1.122.418                          |
| quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti                                                                   | 5.745.468                | 6.078.500                       | -333.032                           |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono                                                                      | 4.798.231                | 6.000.000                       | -1.201.769                         |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono<br>partecipazioni                                                    | 66.115.703               | 64.000.000                      | 2.115.703                          |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da                                                               | 787.516                  | 246.000                         | 541.516                            |
| imprese controlalte e collegate e di quelli da controllanti                                                                             | 1 000000000              | 0.000.000.000                   | -597.228                           |
|                                                                                                                                         | 1.820.872<br>4.207       | <b>2.418.100</b><br>67.000      | -62.793                            |
| 17) - Interessi ed altri oneri finanziari a) Interessi passivi                                                                          | T16-07                   | 07.000                          | 02.700                             |
| a) Interessi passivi                                                                                                                    | 0                        |                                 |                                    |
| a) Interessi passivi b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                               | 0                        | 0                               |                                    |
| a) Interessi passivi     b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate     c) altri interessi ed oneri finaziari | 1.816.665                | 2.351.100                       | -534.435                           |
| a) Interessi passivi b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                               |                          | -                               | -534.435<br>7.009.860<br>8.729.506 |

## INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013<br>Conto Economico Annuale                                                                                                  | Consuntivo<br>2015 | Assestamento 2015 | differenze                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE                                                                                                                                                 |                    | 1,72,000          | 2-100-000-000-00-00-00-00-00-00-00-00-00- |
| 18) - Rivalutazioni                                                                                                                                                                               | 2.549              | 500.000           | -497.451                                  |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                              | 0                  | 0                 | 0                                         |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                           | 0                  | 0                 | 0                                         |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono<br>partecipazioni                                                                                                               | 2.549              | 500.000           | -497.451                                  |
| 19) - Svalutazioni                                                                                                                                                                                | 6.078.963          | 5.000.000         | 1.078.963                                 |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                              | 0                  | 0                 | 0                                         |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                           | 2.163.962          | 1.500.000         | 663.962                                   |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono partecipazioni                                                                                                                  | 3.915.002          | 3.500.000         | 415.002                                   |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)                                                                                                                                                               | -6.076.415         | -4.500.000        | -1.576.415                                |
| E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                                                                                                                                                                |                    |                   |                                           |
| 20) - Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"                                                      | 91.364.609         | 90.307.100        | 1.057.509                                 |
| Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 918.354            | 85.100            | 833.254                                   |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)                                                                                                                                                        | 90.446.255         | 90.222.000        | 224.255                                   |
| Risultato prima delle imposte                                                                                                                                                                     | 30.250.809         | 30.649.750        | -398.941                                  |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate                                                                                                                                         | 9.181.139          | 8.530.000         | 651.139                                   |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO                                                                                                                                                       | 21.069.670         | 22.119.750        | -1.050.080                                |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

RENDICONTO FINANZIARIO

### RENDICONTO FINANZIARIO - INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO

|                                                                                         | 20                  | 15       | 201                 | 14       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| (tabella in migliaia di euro)  A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale |                     |          |                     |          |
| A. Flussi ilnanzian denvanti dalla gestione reddituale                                  |                     |          |                     |          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                          | 21.070              |          | 17.020              |          |
| Imposte sul reddito                                                                     | 9.181               |          | 5.600               |          |
| Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)                                        | -5.931              |          | -6.507              |          |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                         | -90.173             |          | -102.676            |          |
| Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,                  | 130,173             |          | -102.070            |          |
| dividendi e plus/minusvalenze da cessione                                               |                     | -65.854  |                     | -86.563  |
|                                                                                         |                     |          | 74.75               |          |
| Accantonamenti ai fondi Ammortamenti delle immobilizzazioni                             | 18.843<br>964       |          | 16.896              |          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                             | 964                 |          | 0                   |          |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                              | 1.911               |          | 5.635               |          |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita                  |                     | 21.718   |                     | 23.547   |
| nel capitale circolante netto                                                           |                     | 21.710   | -                   | 23.347   |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn                                    |                     | -44.136  |                     | -63.015  |
| z. Husso ilnanziano prima delle variazioni dei cch                                      |                     | -44.136  |                     | -03.013  |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                 | 0                   |          | 0                   |          |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                          | -7.606              |          | -19.585             |          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                      | -136                |          | 284                 |          |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                         | -643                |          | 55                  |          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                        | 5                   |          | 0                   |          |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                          | -18.597             | 00.070   | 8.510               | 40 705   |
| Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto                           |                     | -26.976  | -                   | -10.735  |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn                                        |                     | -71.112  |                     | -73.751  |
| 3. Plasso ilitariziano dopo le Valiazioni dei cen                                       |                     | -71.112  |                     | -73.731  |
| Interessi incassati/(pagati)                                                            | 5.931               |          | 6.507               |          |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                            | -3.956              |          | -2.748              |          |
| Dividendi incassati                                                                     | 0                   |          | 0                   |          |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                    | -1.584              |          | -1.525              |          |
| Flussi Finanziari da Altre rettifiche                                                   |                     | 391      |                     | 2.234    |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A)                                        |                     | -70.721  |                     | -71.517  |
| This of interlation delia gestione redundate (1)                                        |                     | 10.721   |                     | 71.017   |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                             |                     | -        |                     |          |
| b. Hassi mangan dengan den dan da mesamento                                             |                     |          |                     |          |
| (Investimenti)                                                                          | -107                |          | -50                 |          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                      | 235.902             |          | 258.494             |          |
| Immobilizzazioni materiali                                                              |                     | 235.795  |                     | 258.444  |
| n                                                                                       | 510                 |          | 220                 |          |
| (Investimenti) Prezzo di realizzo disinvestimenti                                       | -516                |          | -336                |          |
| Immobilizzazioni immateriali                                                            | .0                  | -516     |                     | -328     |
| IIIIIIODIIILLULIOII IIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIIII                                        |                     | 0.10     |                     |          |
| (Investimenti)                                                                          | -263.541            |          | -347.382            |          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                      | 71.401              |          | 104.415             |          |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                            |                     | -192.140 |                     | -242.967 |
| (Investimenti)                                                                          | 100.417             |          | 175 110             |          |
| (invesumenti) Prezzo di realizzo disinvestimenti                                        | -198.417<br>196.508 |          | -175.412<br>234.165 |          |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                  | 190,300             | -1.909   | 234.103             | 58,753   |
| TRAVILLE III III III III III III III III III                                            |                     | 1.000    |                     | 00.700   |
| Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto                |                     | 0        |                     | 0        |
| delle disponibilità liquide                                                             |                     |          |                     |          |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                    |                     | 41.229   |                     | 73.902   |
|                                                                                         |                     |          |                     |          |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento                           |                     |          |                     |          |
|                                                                                         | 100.010             |          | 1500                |          |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche Accensione finanziamenti            | -144                |          | 478                 |          |
| Rimborso finanziamenti                                                                  | 0                   |          | 0                   |          |
| Flussi finanziari da Mezzi di Terzi                                                     | U                   | -144     | U                   | 478      |
|                                                                                         |                     |          |                     | .,,,     |
| Variazione a pagamento di Capitale e Riserve                                            | 0                   |          | 0                   |          |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                                   | 0                   |          | 0                   |          |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                                               | 0                   |          | 0                   |          |
| Flussi da finanziari da Mezzi Propri                                                    |                     | 0        |                     | 0        |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                   |                     | -144     |                     | 478      |
| A. C.                                                                                   |                     |          |                     |          |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio                                                     |                     | 60,549   |                     | 57.685   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                         |                     | -29.636  |                     | 2.863    |
|                                                                                         |                     |          |                     |          |

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

RAPPORTO SUI RISULTATI

| Inpgi - Gest                                             | ione Sostitutiva dell'A.G.O Previsione pluriennale                                              | Consuntivo<br>2015 | Ass. 2015     | delta<br>Cons. 2015 vs<br>Ass. 2015 | delta %<br>Cons. 2015 vs<br>Ass. 2015 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                          | ENTRATE TOTALI PER CONTRIBUTI                                                                   | 398.337.581        | 400.740.000   | -2.402.419                          | -0,6%                                 |
|                                                          | USCITE TOTALI PER PRESTAZIONI                                                                   | -510.277.528       | -507.210.800  | -3.066.728                          | 0,6%                                  |
| Totale Gestione<br>Previdenziale ed<br>Assistenziale     | AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE                                            | -111.939.947       | -106.470.800  | -5.469.147                          | 5,1%                                  |
|                                                          | RAPPORTO % ENTRATE PER CONTRIBUTI / USCITE PER PRESTAZIONI                                      | 78,06              | 79,01         | -0,95                               | -1,2%                                 |
|                                                          | RAPPORTO % USCITE PER PRESTAZIONI/ ENTRATE PER CONTRIBUTI                                       | 128,10             | 126,57        | 1,53                                | 1,2%                                  |
| RENDIMENTI DELLA G                                       | ESTIONE PATRIMONIALE                                                                            | 95.269.317         | 83.176.000    | 12.093.317                          | 14,5%                                 |
| COSTI DI STRUTTURA                                       |                                                                                                 | -19.930.797        | -20.724.450   | 793.653                             | -3,8%                                 |
| COMPONENTI STRAOI                                        | RDINARI                                                                                         | -16.963.240        | -10.025.000   | -6.938.240                          | 69,2%                                 |
| MPOSTE SUL REDDITO                                       | D D'ESERCIZIO (Irap e Ires)                                                                     | -9.181.139         | -8.530.000    | -651.139                            | 7,6%                                  |
| Avanzo                                                   | Economico di Gestione al lordo delle rettifiche al Patrimonio                                   | -62.745.806        | -62.574.250   | -171.556                            | 0,3%                                  |
|                                                          | RISERVA LEGALE IVS DLGS 509/94 art. 1, comma 4, punto c) prima della destinazione dell'Avanzo   | 1.789.138.311      | 1.789.138.311 | 0                                   | 0,0%                                  |
|                                                          | RETTIFICHE PATRIMONIO                                                                           | 83.815.476         | 84.694.000    | -878.524                            | -1,0%                                 |
| Annualità Coperte -<br>Riserva IVS -<br>Patrimonio Netto | Avanzo Economico di Gestione al netto delle rettifiche al Patrimonio                            | 21.069.670         | 22.119.750    | -1.050.080                          | -4,7%                                 |
|                                                          | Valore annualità Pensioni IVS al 31/12                                                          | 460.901.425        | 461.000.000   | -98.575                             | 0,0%                                  |
|                                                          | Riserva Generale                                                                                | 16.427.410         | 16.427.410    | 0                                   | 0,0%                                  |
|                                                          | RISERVA LEGALE IVS DLGS 509/94 art. 1, comma 4, punto c) dopo la destinazione dell'Avanzo       | 1.810.207.981      | 1.811.258.061 | -1.050.080                          | -0,1%                                 |
|                                                          | PATRIMONIO NETTO (PN)                                                                           | 1.826.635.391      | 1.827.685.471 | -1.050.080                          | -0,1%                                 |
|                                                          | Annualità Coperte rispetto alla Riserva Legale IVS                                              | 3,93               | 3,93          | -0,00                               | 0,0%                                  |
| INDICE DI GARANZ<br>(capacità copertur                   | I<br>LA GENERALE<br>ra PN delle 5 annualità di pensione)                                        | 79,3               | 79,3          | -0,0                                | 0,0%                                  |
| INDICE DI EFFICIEN                                       | IZA AMMINISTRATIVA                                                                              | 5,00%              | 5,17%         | -0,17%                              | -3,2%                                 |
| Monte Retributivo                                        | di Competenza                                                                                   | 1.046.399.243      | 1.141.484.612 | -95.085.369                         | -8,3%                                 |
| Aliquota di Riparti:<br>Patrimonio) / Mon                | zione con Rendimenti (Prestazioni + Costi Struttura - Rendimenti - Rettifiche<br>te Retributivo | 33,56%             | 31,54%        | 2,01%                               | 6,4%                                  |

l dati 2017 e 2018 fanno riferimento al nuovo bilancio tecnico base 31/12/2014 normativa vigente Ne discende che l'indice di Garanzia Generale del Patrimonio rispetto alle 5 annualità di pensioni registra un peggioramento derivante dai minori rendimenti del patrimonio e da un saldo previdenziale negativo.

L'indice di efficienza amministrativa registra una riduzione derivante dal recupero di efficienza e maggiore razionalizzazione dei costi di struttura

INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O. BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA

# CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA ENTRATE

Gestione Sostitutiva dell'A.G.O.

| Livello                                      | Descrizione codice economico                                                                                                                                                                                                                           | 2015         |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| I                                            | Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa                                                                                                                                                                                      | 377.390.515  |
| III                                          | Imposte, tasse e proventi assimiliati                                                                                                                                                                                                                  | _            |
|                                              | impose, tasse e provent assistantia                                                                                                                                                                                                                    | _            |
| III                                          | Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori                                                                                                                                                                              | 377.390.515  |
| III                                          | Contributi sociali a carico delle persone non occupate                                                                                                                                                                                                 |              |
| 1                                            | Trasferimenti correnti                                                                                                                                                                                                                                 | 32.208.512   |
| III                                          | Trasferimenti correnti<br>Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                          | 32.162.512   |
| <u> </u>                                     | Trasferimenti correnti da Famiglie                                                                                                                                                                                                                     | 32.102.512   |
| III                                          | Trasferimenti correnti da Imprese                                                                                                                                                                                                                      | 46.000       |
| III                                          | Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                  | -            |
| III                                          | Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                                                                                       | -            |
| 1                                            | Entrate extratributarie                                                                                                                                                                                                                                | 35.209.24    |
| III                                          | Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni<br>Vendita di beni                                                                                                                                                              | 1.400        |
| iii                                          | Vendita di servizi                                                                                                                                                                                                                                     | 1.530.62     |
| III                                          | Proventi derivanti dalla gestione dei beni                                                                                                                                                                                                             | 22.471.52    |
| ll l                                         | Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti                                                                                                                                                        |              |
| III                                          | entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti                                                                                                                            | -            |
| - 111                                        | Entrate da famiglie derivanti dall'attività di controllo e repressione irregolarità e illeciti                                                                                                                                                         | -            |
| -                                            | Interessi attivi Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine                                                                                                                                                                            | -            |
| iii                                          | Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio-lungo termine                                                                                                                                                                                       | 4.681.59     |
| iii                                          | Altri interessi attivi                                                                                                                                                                                                                                 | 88.968       |
| ll l                                         | Altre entrate da redditi da capitale                                                                                                                                                                                                                   |              |
| III                                          | Rendimenti da fondi comuni di investimento                                                                                                                                                                                                             | -            |
|                                              | Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi<br>Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi                                                                                                                                          | 1.99         |
|                                              | Altre entrate da redditi da capitale                                                                                                                                                                                                                   | 33.67        |
|                                              | Rimborsi e altre entrate correnti                                                                                                                                                                                                                      | 33.07        |
| III                                          | Indennizzi di assicurazione                                                                                                                                                                                                                            | 1.40         |
| Ш                                            | Rimborsi in entrata                                                                                                                                                                                                                                    | 1.242.540    |
| III.                                         | Altre entrate correnti n.a.c.                                                                                                                                                                                                                          | 5.155.52     |
| <u> </u>                                     | Entrate in conto capitale                                                                                                                                                                                                                              | 105.830.58   |
| III                                          | Altre imposte in conto capitale                                                                                                                                                                                                                        |              |
| II.                                          | Contributi agli investimenti                                                                                                                                                                                                                           |              |
| =                                            | Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                              |              |
| III                                          | Contributi agli investimenti da Famiglie                                                                                                                                                                                                               |              |
| III                                          | Contributi agli investimenti da Imprese Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                    |              |
|                                              | Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                                                                                 |              |
| ii ii                                        | rasterimenti in conto capitale                                                                                                                                                                                                                         |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche                                                                                                                                    |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie                                                                                                                                                     |              |
| 111                                          | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese                                                                                                                                                      |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazioneda parte dell'Unione Euroipea e del Resto del Mondo |              |
| <u> </u>                                     | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dei amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche                                                                                                                                     |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie                                                                                                                                                 |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese                                                                                                                                                  |              |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private                                                                                                                              |              |
| <u> </u>                                     | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo                                                                                                                   | -            |
| <u> </u>                                     | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche<br>Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie                                        | 1            |
|                                              | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese                                                                                                                                                           | 1            |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                       | Ì            |
| III                                          | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo                                                                                                                            |              |
| III                                          | Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                     |              |
| <u> </u>                                     | Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie                                                                                                                                                                                                      | -            |
| <u>                                     </u> | Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese<br>Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                               | -            |
|                                              | Altri trasferimenti in conto capitale da istituzioni sociali Private<br>Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                | 1            |
| II I                                         | Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali                                                                                                                                                                                                 |              |
| Ш                                            | Alienazione di beni materiali                                                                                                                                                                                                                          | 582.00       |
| III                                          | Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti                                                                                                                                                                                                   | -            |
| III                                          | Alienazione di beni immateriali                                                                                                                                                                                                                        | -            |
| III                                          | Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari                                                                                                                                                         |              |
|                                              | Altre entrate in conto capitale na.c.                                                                                                                                                                                                                  | 105.248.58   |
|                                              | L                                                                                                                                                                                                                                                      | 103.2 10.302 |

# CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA ENTRATE

Gestione Sostitutiva dell'A.G.O.

| Livello | Descrizione codice economico                                                                                                                                                                                             | 2015        |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1       | Entrate da riduzione di attività finanziarie                                                                                                                                                                             | 29.255.345  |
| III     | Nienazione di attività finanziarie Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale                                                                                                                     |             |
|         | Alienazione di fondi comuni di investimento                                                                                                                                                                              |             |
| III     | Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine                                                                                                                                                                     |             |
| III     | Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine                                                                                                                                                               |             |
|         | Riscossione crediti di breve termine                                                                                                                                                                                     |             |
|         | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie                                                                   |             |
| 111     | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese                                                                                                                                                        |             |
| III     | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                    |             |
| Ш       | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                      |             |
|         | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche                                                                                                                                  |             |
|         | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese                                                                             |             |
| III     | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                |             |
| III     | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                     |             |
| H H     | Riscossione crediti di medio-lungo termine                                                                                                                                                                               |             |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                |             |
|         | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese                                                                         |             |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private                                                      |             |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                   |             |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                            |             |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie                                                                                                                                             | 29.026.616  |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private                                              | 228.729     |
| III     | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da istituzioni sociali Private  Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo              | 228.729     |
| III     | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche                                                                                                                     |             |
| III     | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie                                                                                                                                      |             |
| III     | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese                                                                                                                                       |             |
| III     | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo |             |
|         | Alscussione credit son a a seguito di escussione di garanzie in ravore den Onione Europea e dei Nesto dei Mondo Altre entrate per riduzione di attività finanziarie                                                      |             |
| III     | Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche                                                                                                                                                  |             |
| III     | Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie                                                                                                                                                                   |             |
| III     | Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese                                                                                                                                                                    |             |
|         | Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo                                                                 |             |
| III     | Prelievo dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica                                                                                                                                                    |             |
| III     | Prelievi da depositi bancari                                                                                                                                                                                             |             |
| 1       | Accensione prestiti                                                                                                                                                                                                      | -           |
| Ш       | Emissione di titoli obbligazionari Emissione di titoli obbligazionari a breve termine                                                                                                                                    |             |
| III     | Emissione di titoli obbligazionari a breve termine  Emissione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine                                                                                                             |             |
| H.      | Accensione prestiti a breve termine                                                                                                                                                                                      |             |
| III     | Finanziamenti a breve termine                                                                                                                                                                                            |             |
| III     | Anticipazioni                                                                                                                                                                                                            |             |
| III     | Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine                                                                                                    |             |
|         | Accensione mutui e aith imanziamenti medio-iungo termine Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali                                                                                                   |             |
| III     | Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione                                                                                                                                   |             |
| Ш       | Altre forme di indebitamento                                                                                                                                                                                             |             |
| III     | Accessione Prestiti - Leasing finanziario                                                                                                                                                                                |             |
|         | Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione Accensione prestiti - Derivati                                                                                                                                     |             |
| - I     | Anticipazioni da Istituto tesoriere/cassiere                                                                                                                                                                             |             |
| I       | Entrate per conto terzi e partite di giro                                                                                                                                                                                | 470.342.187 |
| П       | Entrate per partite di giro                                                                                                                                                                                              |             |
|         | Altre ritenute  Pitanute su radditi da lavoro dipendente                                                                                                                                                                 | -           |
|         | Ritenute su redditi da lavoro dipendente Ritenute su redditi da lavoro autonomo                                                                                                                                          | -           |
| - 111   | Altre entrate per partite di giro                                                                                                                                                                                        | 470.298.772 |
| ll l    | Entrate per conto terzi                                                                                                                                                                                                  |             |
| III     | Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi                                                                                                                                                                  | -           |
| III     | Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                      | -           |
|         | Trasferimenti per conto terzi da altri settori Depositi di/presso terzi                                                                                                                                                  | -           |
| III     | Riscossione imposte e tributi per conto terzi                                                                                                                                                                            | -           |
| III     | Altre entrate per conto terzi                                                                                                                                                                                            | 43.415      |

TOTALE GENERALE ENTRATE 1.050.236.384

|                                                           |                           |                                                                            | ō                                   | NTO CONSUNTIV          | CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA<br>USCITE | SSA                                              |                                                                                | Gestione S               | Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                                           |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
|                                                           |                           | Missio                                                                     | Missione 25 Politiche Previdenziali | ıziali                 |                                                | Missione 32 Servizi istituzionali e ger          | Missione 32 Serviz i istituzionali e genera li delle amministrazioni pubbliche | Missione - Servizi per   |                                  |
|                                                           | Progr                     | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali | bligatoria e complemer              | ntare, assicurazioni s | ociali                                         | Programma 2 Indirizzo político                   | Programma 3 Servizi e affari generali per le<br>amministrazioni di competenza  | conto terzi e partite di | TOTALE SPESE                     |
|                                                           |                           | Divisi                                                                     | Divisione 10 Protezione sociale     | ale                    |                                                | Divisione 10 Protezione sociale                  | Divisione 10 Protezione sociale                                                | MEF n. 23/2013)          |                                  |
|                                                           | Gruppo 1                  | Gruppo 2                                                                   | Gruppo 3                            | Gruppo 4               | Gruppo 5                                       | Gruppo 9                                         | Gruppo 9                                                                       |                          |                                  |
| nomico                                                    | MALATTIA E<br>INVALIDITA' | VECCHIAIA                                                                  | SUPERSTITI                          | FAMIGLIA               | DISOCCUPAZIONE                                 | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                               |                          |                                  |
|                                                           |                           | 375.738.974                                                                |                                     |                        |                                                | 823.598                                          | 6.831.969                                                                      |                          | 383.394.540                      |
| ipendente                                                 |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
|                                                           |                           | 2.558.711                                                                  |                                     |                        |                                                | 587.383                                          |                                                                                |                          | 8.018.602                        |
| arico dell'ente                                           |                           | 1.028.976                                                                  |                                     |                        |                                                | 236.214                                          | 1.959.461                                                                      |                          | 3.224.651                        |
| arico dell'ente                                           |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| co dell'ente                                              |                           | 11.583.676                                                                 |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 11.583.676                       |
| servizi                                                   |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| sanitari                                                  |                           | 124.177                                                                    |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 124.177                          |
| tari                                                      |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| ın sanitari                                               |                           | 10.300.026                                                                 |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 10.300.026                       |
| nitari e socio assistenziali                              |                           | 830.561                                                                    |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 830.561                          |
| enti                                                      |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| ti a Amministrazioni Pubbliche                            |                           | 1.363.232                                                                  |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 1.363.232                        |
| ti a Famiglie                                             |                           | 341.589.952                                                                |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 341.589.952                      |
| ti a Imprese                                              |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| ti a Istituzioni Sociali Private                          |                           | 3.117.989                                                                  |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 3.117.989                        |
| ti versati all'Unione Europea e al resto del Mondo        |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
|                                                           |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| toli obbligazionari a breve termine                       |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| toli obbligazionari a medio-lungo termine                 |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| nenti a breve termine                                     |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| ıltri finanziamenti a medio lungo termine                 |                           | 1.320                                                                      |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 1.320                            |
|                                                           |                           | 389                                                                        |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 389                              |
| diti da capitale                                          |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| iti in uscita                                             |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| nto e servitù onerose                                     |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| ti da capitale n.a.c.                                     |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| orrettive delle entrate                                   |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| i personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, |                           | 146.800                                                                    |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 146.800                          |
| in uscita                                                 |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| renti all'Unione Europea                                  |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| me non dovute o incassate in eccesso                      |                           | 2.640.153                                                                  |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 2.640.153                        |
|                                                           |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| i accantonamenti                                          |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| bito                                                      |                           |                                                                            |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          |                                  |
| le .                                                      |                           | 269.342                                                                    |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 269.342                          |
| oni                                                       |                           | 284                                                                        |                                     |                        |                                                |                                                  |                                                                                |                          | 284                              |

Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA USCITE

CONTO CONSUNTIVO IN TERMIN DI CASSA USCITE

Gestione Sostitutiva dell'A.G.O.

|         |                                                                                                          |            | Missi                | Missione 25 Politiche Previdenziali | enziali                                                                    |                | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche | erali delle amministrazioni pubbliche                                         |                                                    |               |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
|         |                                                                                                          | Prc        | ogramma 3 Previdenza | obbligatoria e complem              | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali | ilei           | Programma 2 Indirizzo politico                                               | Programma s Servizi e arrari generali per le<br>amministrazioni di competenza | Missione - Servizi per<br>conto terzi e partite di | 10100         |
|         |                                                                                                          | Genne 1    | Division 2           | one 10 Protezione so                | ociale<br>Grunno 4                                                         | Grinno         | Divisione 10 Protezione sociale                                              | Divisione 10 Protezione sociale                                               | giro (pag. 4 - circolare                           | IOI ALE SPESE |
| ollovil | Dascritions on the announted                                                                             | MALATTIAE  | VECCHIAIA            | SUPERSTITI                          | FAMIGLIA                                                                   | DISOCCUPAZIONE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                             | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                              | MEF n. 23/2013)                                    |               |
|         | Space per incremento attività finanziarie                                                                | INVALIDITA | 18 944 120           | ٠                                   |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | 18 944 120    |
| -       | Acquisizione di attività finanziarie                                                                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| Ξ       | Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale                                        |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento                                                    |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Acquisizione di tioli obbligazionari a breve termine                                                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | •             |
| =       | Acquisizione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine                                              |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
|         | Concessione crediti di breve termine                                                                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
|         | Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Amministrazioni pubbliche                       |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | •             |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Famiglie                                        |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a Imprese                                         |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a istituzioni Sociali Private                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso agevolato a all'Unione Europea e al Resto del               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche                   |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| ŀ       | Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Famiglie                                    |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Imprese                                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a Istituzioni Sociali Private                 |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di breve periodo a tasso non agevolato a all'Unione Europea e al Resto               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| -       | Concessione crediti di medio-lungo termine                                                               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Amministrazioni pubbliche                 |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| ŀ       | Conceccione crediti di medio-lunan termine a taco apevolato a Famiglie                                   |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a Imprese                                   |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato a istituzioni Sociali Private               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| ≡       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medic-lungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni<br>pubbliche          |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a Famiglie                              |            | 6.944.120            |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | 6.944.120     |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a imprese                               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato a istituzioni Sociali<br>Private        |            | 12.000.000           |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | 12.000.000    |
| =       | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni<br>pubbliche     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | ı             |
| =       | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie                         |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
|         | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese                          |            | -                    |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali<br>Private   |            | 1                    |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| ≡       | Concessione di crediti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione europea e               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Altre spese per incremento di attività finanziarie                                                       |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| Ξ       | Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche                                 |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Incremento di altre attività finanziarie verso Famiglie                                                  |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| =       | Incremento di altre attività finanziarie verso Imprese                                                   |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
|         | Incremento di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private                               |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| ≡       | Incremento di altre attività finanziarie verso l'Unione Europea e il resto del Mondo                     |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |
| = :     | Versamenti ai conti di tesoreria statale (diversi dalla tesoreria Unica)                                 |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    | ,             |
| =       | Versamenti a depositi bancari                                                                            |            |                      |                                     |                                                                            |                |                                                                              |                                                                               |                                                    |               |

Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA USCITE



BILANCIO CONSUNTIVO 2015

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2015 DELL'INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'AGO

Preliminarmente si osserva che ai sensi dell'art. 22 dello Statuto dell'Inpgi il bilancio preventivo e il conto consuntivo della Gestione sostitutiva dell'Ago è approvato dal Consiglio di Amministrazione e ratificato dal Consiglio Generale, sentito il Collegio Sindacale, rispettivamente entro il mese di novembre precedente (oggi 31 ottobre ex art. 24 del D.L. 91/2014) e il mese di maggio successivo (oggi 30 aprile ex art. 24 del D.L. 91/2014) all'esercizio cui si riferiscono.

Il Regolamento di Amministrazione, al comma 4 dell'art. 51 prevede " Il Collegio dei Sindaci redige la relazione sui risultati dell'esercizio e sulla tenuta della contabilità e formula osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione. La predetta relazione è allegata al bilancio"

Alla luce di quanto innanzi il Collegio Sindacale insediato il 6 aprile scorso è tenuto a redigere la propria relazione al bilancio consuntivo 2015 della Gestione sostitutiva dell'Ago, le cui bozze sono state consegnate il 15 aprile scorso, pur non avendo partecipato alla vita amministrativa e all'andamento della gestione dell'Istituto nel corso del 2015.

Dall'esame dei verbali del precedente Collegio Sindacale non risultano rilievi attinenti la materia di bilancio e la tenuta della contabilità

Il bilancio di esercizio, accompagnato dalla relazione sulla gestione, è composto da stato patrimoniale, conto economico gestionale e nota integrativa ed è corredato dagli allegati previsti dal D.M. 27 marzo 2013, emanato nell'ambito della disciplina di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche (legge 196/2009 e d.lgs.91/2011). Il bilancio è sottoposto a revisione e certificazione, a norma dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994 n. 509, da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A..

#### STATO PATRIMONIALE

Lo Stato Patrimoniale presenta, le seguenti risultanze finali:

| STATO PATRIMONIALE    | 2015          | 2014          | Differenze  |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|
| ATTIVO                |               |               |             |
| Immobilizzazioni      | 1.180.081.793 | 1.136.174.235 | 43.907.558  |
| Attivo circolante     | 773.219.542   | 793.468.708   | -20.249.166 |
| Ratei e risconti      | 681.688       | 38.636        | 643.052     |
| TOTALE ATTIVO         | 1.953,983.023 | 1.929.681.579 | 24.301.444  |
| PASSIVO               |               |               |             |
| Patrimonio netto      | 1.826.635.390 | 1.805.565.720 | 21.069.670  |
| Fondi rischi ed oneri | 11.663.320    | 15.981.918    | -4.318.598  |
| TFR                   | 2.358.598     | 2.460.037     | -101.439    |
| Debiti                | 113,320,573   | 105.673.904   | 7.646.669   |
| Ratei e risconti      | 5.142         | 0             | 5.142       |
| TOTALE PASSIVO        | 1.953.983.023 | 1.929.681.579 | 24.301.444  |

Riguardo l'**Attivo** e più precisamente le immobilizzazioni, il patrimonio immobiliare a reddito risulta pari ad euro 308.164 migliaia, decrementato rispetto all'anno precedente per 145.729 migliaia a seguito degli ulteriori apporti di immobili al "Fondo Immobiliare INPGI - Giovanni Amendola".



## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Di conseguenza il portafoglio titoli immobilizzato, risultante pari a 754.065 migliaia, si è incrementato di 202.786 migliaia, per effetto della sottoscrizione delle ulteriori quote del Fondo Immobiliare, oltre che a seguito degli importi versati per i richiami di quote di Fondi immobiliari e quote di Fondi Private Equity, conseguenti a contratti già avviati negli anni precedenti.

La parte residuale non ancora investita di questi contratti, risulta rappresentata tra i conti d'ordine, tra gli impegni per investimenti finanziari.

Riguardo invece alle immobilizzazioni finanziarie si rileva il credito per la concessione del finanziamento di 12.000 migliaia in favore del Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa), a seguito di quanto concordato tra le Parti Sociali e deliberato dall'Istituto con Atto del CDA n. 76 dell'8 dicembre 2014cui ne è seguita approvazione da parte dei Ministeri vigilanti.

L'attivo circolante è composto prevalentemente da crediti verso aziende editoriali e dai titoli,

I crediti verso aziende editoriali per contributi e sanzioni sono passati da 301.677 migliaia a 304.234 migliaia.

Nella composizione del credito risultano 41.815 migliaia per crediti riferiti ad aziende fallite, rispetto ai 37.894 migliaia dell'anno precedente.

A copertura della quota inesigibile risulta inscritto in bilancio il fondo svalutazione crediti che a fine esercizio ammonta a 131.356 migliaia. Tale fondo è stato utilizzato per 4.809 migliaia e alla fine dell'esercizio è stato adeguato al rischio d'inesigibilità per l'ammontare di 16,974 migliaia.

Il valore di carico dei titoli a breve presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio ammonta a 478.300 migliaia, in decremento per 2.004 migliaia a seguito delle operazioni di vendita necessarie al soddisfacimento delle esigenze di liquidità, nonché dalle operazioni di rettifica di fine esercizio per plusvalenze da cambi, riprese di valore e svalutazioni per minusvalenze da mercato.

Risulta inoltre la voce dei crediti verso lo Stato, passata da 9.028 migliaia a 14.026 migliaia. All'interno della voce figurano per rilevanza gli importi di 4.957 migliaia per il credito riferito alle anticipazioni delle liquidazioni dei prepensionamenti ex art. 37 Legge 416/81, 3.041 migliaia per gli interventi anticipati a sostegno dell'editoria, ai sensi della Legge 147/13, ed infine l'importo di 5.444 migliaia per gli sgravi contributivi concessi alle aziende di cui all'Art.1 comma 67 Legge 247/2007.

Il totale del **Passivo** risulta pari a 1.953.983 migliaia, in incremento di 24.301 migliaia.

Per quanto riguarda la consistenza patrimoniale passiva, le voci più rilevanti si riferiscono all'importo di 26.479 migliaia per Debiti Tributari, di cui 23.290 migliaia per ritenute irpef da versare e 3.178 migliaia per imposte capital-gain determinate sul risultato del portafoglio titoli in gestione presso gli intermediari finanziari, versate all'erario nei primi mesi dell'anno successivo.

Risulta inoltre l'importo di 45.821 migliaia relativo al Fondo contrattuale per finalità sociali, a tutela delle prestazioni previdenziali degli iscritti, di cui alla Legge 416/81 e cioè gli ammortizzatori sociali da essa previsti, istituito nell'anno 2009 a seguito dell'accordo stipulato tra la FIEG e la FNSI ed approvato dai Ministeri Vigilanti.

Il **Patrimonio Netto** risulta pari ad Euro 1.826.635 migliaia, ed è composto dalla Riserva IVS per 1.789.138 migliaia, dalla Riserva Generale per 16.427 migliaia e dall'Avanzo di Gestione per 21.070 migliaia.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 2, comma 3, del D.Lgs. nº 509/94, concernenti la trasformazione in forma giuridica privata di Enti gestori di forme obbligatorie di previdenza e assistenza, la copertura della Riserva I.V.S. è stata calcolata con riferimento alle pensioni al 31/12/1994.



### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

Pertanto, dopo la destinazione dell'avanzo, la Riserva IVS presenterà una consistenza pari a 1.810.208 migliaia, con una maggiore copertura rispetto alle cinque annualità di pensione, prevista al 31/12/1994, di 1.064.016 migliaia come indicato nella nota integrativa.

Si segnala Itresì che le annualità coperte dalla Riserva IVS, rispetto alle pensioni correnti quantificate in 460.901 migliaia, sono pari a 3,928 annualità in ulteriore diminuzione rispetto all'anno precedente in cui il rapporto era pari a 4,029.

Le risultanze emergenti dal raffronto tra il Bilancio Consuntivo al 31/12/2015 e il Bilancio Tecnico al 31/12/2014 ai sensi dell'Art.24 comma 24 del DL 6/12/2011 sono riportate nella tabella allegata.

| Anno               | Contributi | Prestazioni | Saldo<br>Previdenziale |
|--------------------|------------|-------------|------------------------|
| Tecnico<br>2015    | 411.993    | 546.275     | -134.282               |
| Consuntivo<br>2015 | 398.338    | 510.278     | -111.940               |

Nella nota integrativa viene indicato che "il patrimonio consuntivato nel bilancio contabile risulta del 5% inferiore a quello previsto nella valutazione attuariale (circa 100 milioni di Euro)". Si evidenzia che l'Istituto ha determinato detto scostamento del 5% tenendo conto, nel valore del patrimonio netto, anche di plusvalori stimati riferiti in particolare a immobili e a valori mobiliari rispettivamente per 134 milioni per immobili e 93 milioni per valori mobiliari.

#### CONTO ECONOMICO

I dati concernenti il conto economico si rilevano in dettaglio dalla tabella che segue:

| Conto economico                                   | 2015         | 2014        | Differenze  |  |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--|
| Risultato gestione previdenziale ed assistenziale | -111.939.947 | -81.620.376 | -30.319.571 |  |
| Risultato gestione patrimoniale                   | 95.269.317   | 45.455.443  | 49.813.874  |  |
| Costi di struttura                                | -24.963.735  | -24.816.419 | -147.316    |  |
| Altri proventi ed oneri                           | 5.032.938    | 4.372.976   | 659.962     |  |
| Componenti straordinari                           | 66.852.236   | 79.228.121  | -12.375.885 |  |
| Imposte d'esercizio                               | -9.181.139   | -5.599.579  | -3.581.560  |  |
| Avanzo (Disavanzo) d'esercizio                    | 21.069.670   | 17.020.166  | 4.049.504   |  |

Il documento contabile presenta un avanzo economico di 21.070 migliaia, in aumento per 4.049 migliaia e determinato dal disavanzo della gestione previdenziale ed assistenziale per 111.940 migliaia, dall'avanzo della gestione patrimoniale per 95.269 migliaia, al netto dei costi di struttura per 24.964 migliaia, dal risultato positivo degli altri proventi e oneri per 5.033 migliaia, dal risultato positivo dei componenti straordinari per 66.852 migliaia, nonché dagli oneri per le imposte di esercizio per 9.181 migliaia.

In relazione alla **Gestione Previdenziale ed Assistenziale**, si rileva che il disavanzo di 111.940 migliaia è determinato dalla differenza tra i ricavi contributivi per 398.338 migliaia al netto dei costi per prestazioni per 510.278 migliaia.

I rapporti di lavoro alla fine dell'esercizio sono risultati pari a 15.461 contro i 16.417 anno precedente.

### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AGO.

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

Il rapporto giornalisti attivi/pensionati alla fine dell'esercizio è ulteriormente diminuito, passando da 1,97 dell'anno 2014, a 1,77 dell'anno 2015.

L'attività ispettiva dell'anno ha generato 104 verbali di addebito, per un totale di 4.310 migliaia di contributi non denunciati dalle aziende e 1.158 migliaia di sanzioni civili.

Il rapporto tra uscite per prestazioni obbligatorie ed entrate per contributi obbligatori ha registrato il seguente andamento (valori in milioni di euro):

| anno | Contributi<br>obbligatori | Prestazioni<br>obbligatorie | saldo    | %       |
|------|---------------------------|-----------------------------|----------|---------|
| 2011 | 401,452                   | 412,866                     | -11,414  | 102,84% |
| 2012 | 402,409                   | 436,208                     | -33,799  | 108,40% |
| 2013 | 377,624                   | 462,668                     | -85,044  | 122,52% |
| 2014 | 374,175                   | 485,423                     | -111,248 | 129,73% |
| 2015 | 365,272                   | 505,292                     | -140,020 | 138,33% |

Tanto premesso, si evidenzia che il rapporto prestazioni/contributi continua a peggiorare in relazione ad una dinamica delle prestazioni sempre più pronunciata rispetto alla capacità di sostenimento delle entrate contributive. Anche l'indice IVS corrente determinato dal rapporto tra pensioni IVS (460.901 migliaia) e contributi IVS correnti, obbligatori e da riscatti e ricongiunzioni (351.252 migliaia) sale da 123,44% del 2014 al 131,22% del 2015.

L'aumento dei costi previdenziali per 19.575 migliaia pari al 3,99% è da attribuire, oltre che all'accresciuto onere delle pensioni IVS, risultato pari a 460.901 migliaia, anche all'aumento degli oneri per l'erogazione degli indennizzi, risultati pari a 43.498 migliaia in aumento per 3.236 migliaia (8.04%).

Riguardo ai prepensionamenti di cui alla Legge 416/81, che ha posto l'onere di tale ammortizzatore a carico del bilancio dello Stato, nel corso dell'esercizio sono stati rifinanziati i prepensionamenti con apposita Legge 114/2014 che ha aumentato gli importi a carico dello Stato in maniera progressiva, fino all'anno 2020; per l'esercizio in esame l'ulteriore finanziamento è stato pari a 9 milioni ponendo, quindi, a carico dello Stato la somma complessiva di 29 milioni.

Alla data di chiusura del bilancio sono stati liquidati 826 prepensionamenti di cui 136 nell'esercizio in esame. L'onere complessivo anticipato dall'Inpgi è stato pari a 31.961 migliaia di cui 29.000 migliaia a carico dello Stato e la parte eccedente, pari a 2.961 migliaia è stata coperta dal Fondo contrattuale per finalità sociali, tramite il conto di gestione copertura prepensionamenti.

In riferimento all'articolo 1 della Legge 147/2013, è stato istituito da parte dello Stato il "Fondo straordinario per gli interventi di sostegno all'editoria" per il triennio 2014-2016. Con il Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 10/11/2015, è stato stabilito che gli oneri complessivi dei trattamenti erogati dall'Istituto, in conseguenza degli interventi di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria e dei Contratti di Solidarietà, sono posti a carico delle risorse del Fondo per l'anno 2015 per la parte eccedente l'onere complessivo sostenuto nell'anno 2014, e comunque per un importo non superiore a 2.000 migliaia di euro.

La **Gestione Patrimoniale** chiude con un risultato di 95.269 migliaia, in aumento per 49.814 migliaia (109,59%).

Tra i **proventi** va rilevato che quelli riferiti alla <u>gestione immobiliare</u> presentano un saldo di 22.830 migliaia e registrano una flessione di 8.327 migliaia dovuta alla progressiva diminuzione degli immobili in gestione a seguito degli apporti al Fondo Immobiliare.

I <u>proventi su finanziamenti</u> presentano un saldo di 5.811 migliaia, in flessione di 601 migliaia per effetto prevalente della riduzione dei ricavi per interessi rilevati sulle concessioni dei mutui ipotecari a seguito della sospensione delle concessioni. Tra i ricavi della categoria risulta anche l'importo **3**1 136

### INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' A.G.O.

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

migliaia riferito agli interessi attivi maturati sulla prima rata del piano di ammortamento relativo alla concessione del finanziamento al Fondo Ex-Fissa gestione Fieg.

I <u>proventi finanziari</u> presentano un saldo di 91.648 migliaia, registrando un incremento di 36.546 migliaia. Si segnalano gli importi di 70.914 migliaia per gli utili derivanti dalle operazioni di realizzo eseguite nel corso dell'esercizio, in forte aumento rispetto all'anno precedente e di 20.072 migliaia per le differenze attive sui cambi in valuta in diminuzione rispetto all'anno precedente.

Gli oneri della gestione patrimoniale presentano un saldo di 25.019 migliaia in diminuzione di 22.196 migliaia, più nel dettaglio quelli riferiti alla <u>gestione immobiliare</u>, risultano pari a 12.076 migliaia con una diminuzione di 4.672 migliaia quale conseguenza del progressivo apporto degli immobili al Fondo Immobiliare.

Gli <u>oneri finanziari</u>, pari a 12.935 migliaia, presentano una diminuzione di 17.498 migliaia per effetto dei minori oneri per perdite da negoziazione e da cambi in valuta e dei minori oneri tributari derivanti dall'applicazione dell'imposta Capital Gain.

Relativamente al portafoglio titoli, una quota è destinata al comparto immobiliare ed è rappresentato da quote di fondi immobiliari. A tale proposito il D.L. 78/2010 convertito in Legge 122/2010 ha disposto che le operazioni di acquisto e vendita degli immobili da parte degli enti pubblici e privati che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza nonché l'utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o di quote di fondi immobiliari, siano subordinate alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica.

I Costi di Struttura ammontano complessivamente a 24.964 migliaia, in lieve aumento rispetto all'esercizio precedente per 147 migliaia.

Le spese per gli organi dell'ente ammontano a 1.334 migliaia, in diminuzione di 54 migliaia, a seguito della riduzione dei compensi e delle indennità, in esecuzione a quanto stabilito dal Consiglio Generale, su proposta del Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 22 ottobre 2015 con atto n. 14, concernente la riduzione del 10% delle indennità riconosciute.

Il saldo degli **Altri proventi ed oneri** ammonta a 5.033 migliaia contro le 4.373 migliaia dell'esercizio precedente.

Tra gli <u>Altri Oneri</u> figura il costo per la "razionalizzazione dei consumi intermedi", liquidato allo Stato nel corso dell'esercizio, per un ammontare di 447 migliaia, ai sensi dell'art.1 comma 417 della Legge 147/2013 e della Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

I **Componenti Straordinari** presentano un risultato positivo di 66.852 migliaia con una diminuzione di 12.376 migliaia. La categoria è fortemente influenzata dal risultato dei <u>proventi straordinari</u> e nello specifico dalle plusvalenze attive realizzate dalle cessioni degli immobili di proprietà per complessive 91.040 migliaia, per la gran parte riferite agli apporti degli immobili al Fondo Immobiliare Inpgi.

Si segnala che anche nel presente esercizio il disavanzo della gestione previdenziale, peraltro in aumento rispetto all'esercizio precedente, è coperto da detti proventi straordinari.

Tra gli <u>oneri straordinari</u> risulta la somma di 17.514 migliaia per gli accantonamenti ai fondi svalutazione dei crediti pregressi, verso aziende editoriali per 16.974 migliaia, verso locatari per 540 migliaia. Gli accantonamenti sono stati effettuati con lo scopo di adeguare il rischio di inesigibilità dei crediti alla data di chiusura di bilancio.

L'**Avanzo di gestione** dell'esercizio, pari ad Euro 21.070 migliaia sarà destinato integralmente alla Riserva IVS, oggi pari a 1.789.138 migliaia.

Inoltre il Collegio dà atto che sono stati predisposti i documenti previsti dal D.lgs 4/8/2011 e dal D.M. 27/3/2013 e ne attesta gli adempimenti.

## INPGI GESTIONE SOSTITUTIVA DELL' AG.O.

**BILANCIO CONSUNTTVO 2015** 

A conclusione della presente relazione il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 ed al suo ulteriore iter, pur evidenziando il forte disavanzo della Gestione previdenziale, coperto dalle plusvalenze immobiliari conseguenti al conferimento al Fondo Giovanni Amendola.

Il Presidente del Collegio Sindacale l Componenti del Collegio Sindacale

Franco Abruzzo

Roberto Alessandrini

Savino Cutro

Raffaella Fantini

Stefano Gallizzi

Pierluigi Roesler Franz



Reconta Ernst & Young S.p.A. Via Po. 32 00198 Roma

Tel: +39 06 324751 Fax: +39 06 32475504

# RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 2, COMMA 3, DEL D.LGS. N.509/94

Al Consiglio generale Dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola"

#### Relazione sul Bilancio Consuntivo

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato Bilancio Consuntivo della Gestione Sostitutiva dell'Assicurazione Generale Obbligatoria (di seguito "Bilancio Consuntivo") dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti italiani "Giovanni Amendola" costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### Responsabilità degli amministratori per il Bilancio Consuntivo

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del Bilancio Consuntivo e per la sua corretta presentazione in conformità con i principi contabili e criteri descritti nella nota integrativa.

# Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul Bilancio Consuntivo sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il Bilancio Consuntivo non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel Bilancio Consuntivo. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel Bilancio Consuntivo dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del Bilancio Consuntivo dell'entità che sia correttamente presentato in conformità al quadro normativo di riferimento al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'entità. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del Bilancio Consuntivo nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



#### Giudizio

A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo della Gestione Sostitutiva dell'Assicurazione Generale Obbligatoria dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti italiani "Giovanni Amendola" al 31 dicembre 2015 è stato correttamente predisposto, in tutti i suoi aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e criteri descritti nella nota integrativa.

#### Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sulla nota "Patrimonio Netto" della Nota Integrativa al Bilancio Consuntivo al 31 Dicembre 2015, che descrive come la Riserva IVS, che costituisce la riserva tecnica, risulti superiore a quanto previsto dall'art.1, comma 4, punto c) del D.Lgs 509/94, così come chiarito nelle disposizioni contenute nella Legge 449/97, che indicano come parametro di riferimento le cinque annualità di pensione in essere al 31 Dicembre 1994. Peraltro, gli amministratori evidenziano che la consistenza della Riserva IVS, dopo la destinazione dell'avanzo d'esercizio, confrontata con l'annualità di pensione corrente presenta un indice pari a 3,928. Alla luce di ciò ed in presenza di un disavanzo della gestione previdenziale e assistenziale rilevato nel corrente e nei precedenti esercizi, l'Istituto, nel corso del 2015, ha realizzato una riforma del sistema pensionistico volta al ripristino dell'equilibrio finanziario, sottoposta all'approvazione dei Ministeri Vigilanti e parzialmente approvata dagli stessi, che hanno richiesto la redazione di un nuovo Bilancio Tecnico Attuariale.

Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tale aspetto

# Altri aspetti

L'istituto ha inserito, nel proprio Bilancio Consuntivo, gli schemi richiesti dal D.M. 27 Marzo 2013 . Il nostro giudizio sul Bilancio Consuntivo dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" non si estende a tali dati.

L'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" pur essendo un'unica entità giuridica, in conformità alle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari, ha redatto due distinti bilanci, il Bilancio Consuntivo della Gestione Sostitutiva dell'Assicurazione Generale Obbligatoria ed il Bilancio Consuntivo della Gestione Previdenziale Separata, entrambi da noi revisionati.

Roma, 27 Aprile 2016

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Mauro Ottaviani

(Socio)



Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola"

# Gestione Previdenziale Separata <u>Bilancio Consuntivo 2015</u>



INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# Fondazione I.N.P.G.I.

Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani

# Bilancio Consuntivo

Gestione Previdenziale Separata

**ANNO 2015** 

Sede legale e amministrativa: Via Nizza, 35 00198 Roma sito Internet: <u>www.inpgi.it</u> e-mail: posta@inpgi.it

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

# INDICE

| Relazione del Comitato Amministratore                                                                      | Pag. | 3  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----|
| Nota integrativa                                                                                           | Pag. | 6  |
| Allegati al Bilancio d'esercizio                                                                           | Pag. | 38 |
| Stato patrimoniale                                                                                         | Pag. | 1  |
| Conto economico                                                                                            | Pag. | 5  |
| Conto economico confrontato con assestamento                                                               | Pag. | 11 |
| Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27 marzo 2013 confrontato con esercizio precedente          | Pag. | 17 |
| Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27 marzo 2013 confrontato con bilancio di assestamento 2015 | Pag. | 20 |
| Rendiconto finanziario                                                                                     | Pag. | 23 |
| Rapporto sui risultati                                                                                     | Pag. | 25 |
| Conto consuntivo in termini di cassa                                                                       | Pag. | 27 |

# Relazione del Collegio Sindacale

# Relazione della Società di Revisione

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### RELAZIONE DEL COMITATO AMMINISTRATORE

Gli indicatori fondamentali della Gestione Separata dell'Inpgi si presentano, ancora una volta, solidi, pienamente allineati agli obblighi di legge di sostenibilità, confermati nelle proiezioni attuariali previste.

A partire da questo contesto, l'attenzione non può che essere concentrata sulla adeguatezza delle prestazioni rese, sulla loro natura nel quadro normativo dato, sulla possibile evoluzione prospettica.

Il tema attraversa la vita della Gestione dall'atto della sua costituzione. Se è vero che la maturità del sistema verrà raggiunta solo tra vent'anni, al compimento del quarantesimo anno dalla nascita, è altrettanto evidente che il perdurare di medie retributive alquanto contenute non potrà che sfociare in assegni pensionistici insufficienti. Importante, rispetto all'attenuazione di queste problematiche, sarà il quadro normativo generale, di mercato e di qualificazione contrattuale del lavoro non dipendente che si incardinerà nel corso degli anni.

La sfida, che anche in questo caso riguarda tutti gli attori del sistema, è altrettanto rilevante rispetto a quella che coinvolge la gestione principale dell'Inpgi. Può apparire come un impegno rinviabile: la gestione è in attivo per definizione, non presenta problemi di sostenibilità prospettica e di particolare urgenza. Ma la nostra responsabilità di amministratori e di protagonisti del sistema è quella di trovare risposte e soluzioni alle attese di generazioni che per la prima volta nella storia moderna dei paesi occidentali hanno percorsi lavorativi diversi da quelli a cui siamo abituati e di conseguenza avranno risultati previdenziali magari certi ma gravemente insufficienti. Il nostro dovere è quello di non consegnare questo problema a qualcun altro ma provare a costruire un futuro concreto e dignitoso anche a queste generazioni di giornalisti.

Sul versante più strettamente previdenziale sarà importante continuare il processo di allargamento delle protezioni di welfare, sempre compatibilmente con gli elementi di sostenibilità, in modo da realizzare una più efficace rete protettiva, in particolare destinata alla copertura degli eventi imprevisti, delle problematiche sanitarie, più in generale della capacità di permanere sul mercato e di produrre reddito. Un circolo virtuoso che, unito alle azioni che le Parti Sociali (Fnsi e Fieg) vorranno mettere in campo, potrà influire sulla qualità e la quantità delle prestazioni attese.

L'insieme di modifiche regolamentari deliberate dal Comitato amministratore della gestione separata con atto n. 5 del 27/09/2011, approvate dai Ministeri vigilanti il 30 gennaio 2013, dispiegano i loro effetti.

In particolare la possibilità, per i giornalisti che al raggiungimento del sessantaseiesimo anno di età non abbiano maturato un diritto autonomo a pensione (i venti anni di contribuzione) di optare o per la pensione supplementare o in alternativa chiedere una prestazione una tantum, di importo pari ai contributi soggettivi versati, maggiorati degli interessi legali, ha costituito una tutela degli interessi degli iscritti di fronte alla possibilità di percepire pensioni, in alcuni casi, di pochi euro mensili.

L'avanzo economico di gestione per l'esercizio 2015 è risultato pari a 39,627 milioni di euro, in diminuzione per il 3,83% rispetto a quello registrato nell'anno precedente.

La <u>Gestione Previdenziale</u> ha registrato un avanzo pari a 43,604 milioni, in crescita del 5,84% rispetto all'anno precedente.

Il totale dei ricavi della Gestione Previdenziale, pari a 48,937 milioni (-5,22%), è stato influenzato dalla flessione della contribuzione obbligatoria da lavoro libero professionale e da collaborazione coordinata e continuativa.

I ricavi per sanzioni ed interessi ammontano complessivamente a 1,1 milioni.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

La composizione degli iscritti è così rappresentata: per i libero professionisti, alla data di chiusura di bilancio risultano iscritti, con obbligo di comunicazione reddituale, n.14.547 giornalisti (anno precedente n.15.546 iscritti). Il reddito medio pro-capite risulta pari ad euro 14.049 (anno precedente euro 13.129), mentre la massa retributiva imponibile ai fini del contributo soggettivo, è risultata pari a 147.356 migliaia (anno precedente 151.121 migliaia).

Per quanto riguarda invece le Collaborazioni coordinate e continuative, nel corso dell'anno in esame i rapporti collaborazione registrati hanno riguardato n. 8.433 giornalisti, (anno precedente n.9.296). Il reddito medio pro-capite annuo è risultato pari ad euro 8.335 (anno precedente euro 9.518), mentre la massa retributiva imponibile è risultata pari a 68.961 migliaia (anno precedente 84.969 migliaia).

I costi della Gestione Previdenziale risultano complessivamente pari a 5,3 milioni. Nello specifico si evidenzia che la spesa per Pensioni IVS è risultata pari a 1,491 milioni, in aumento per 63 migliaia (+4,4%), rispetto all'anno precedente. L'incremento percentuale risulta del tutto relativo rispetto all'esiguità delle prestazioni pagate in virtù della costituzione della gestione risalente al 1996.

Inoltre la spesa per le Liquidazioni in Capitale, pari a 2,426 milioni, risulta in diminuzione per 15 migliaia (+0,63%).

L'avanzo della <u>Gestione Patrimoniale,</u> pari a 5,621 milioni, al netto delle plusvalenze non realizzate.

A tale proposito, il difficile contesto macroeconomico evidenziato nel corso del 2015 ha caratterizzato i mercati finanziari attraverso un generalizzato aumento della volatilità. Dopo un primo semestre iniziale positivo, nel quale le borse mondiali hanno ottenuto buoni risultati sulla spinta della politica monetaria espansiva attuata dalla BCE, i timori legati alla crisi greca e all'andamento incerto dell'economia cinese hanno riportato il nervosismo tra gli investitori favorendo prese di beneficio nel periodo estivo. È durato poco l'ottimismo autunnale scaturito dall'attenuarsi dei precedenti timori, che nuova fase d'incertezza collegata alla discesa del prezzo del petrolio e dall'intensificarsi dei segnali negativi provenienti dalla Cina e da altre economie emergenti ha riportato il nervosismo nelle principali piazze finanziare.

La performance complessiva dei mercati azionari globali è rimasta invariata (+0.15%), le diverse borse, tuttavia, hanno riportato grosse differenze: alla variazione negativa degli USA (-2,2%) influenzata dal ribasso del petrolio ha risposto con un dato più che positivo il Giappone (+9,1%), mentre l'Area Euro, il cui risultato è stato del +3,8% ha visto l'ottima performance della Borsa Italiana (12,7%) contrapposta al risultato negativo della Spagna (-7,2%).

Nel comparto obbligazionario, la volatilità dei mercati azionari, si è tradotta in un miglioramento degli spread sovrani dei paesi periferici dell'Area Euro, beneficiando della politica monetaria espansiva da parte della BCE. Nel particolare Italiano, lo spread tra il Btp a 10 anni ed il corrispondente Bund tedesco è sceso intorno ai 97 punti a fine 2015, quasi 40 punti in meno rispetto al valore di inizio anno.

Per quanto concerne i <u>Costi di Struttura</u> pari a 4,319 milioni, si registra una diminuzione di 149 migliaia pari al 3,34%, per effetto soprattutto della riduzione dei costi del personale, a seguito dell'adozione della nuova pianta organica che ha visto l'inclusione della funzione contributiva della Gestione Previdenziale Separata, all'interno del Servizio Entrate Contributive della Gestione Sostitutiva dell'AGO, attraverso l'accorpamento organizzativo e funzionale del personale dipendente. La quota di tali costi è stata comunque riaddebitata dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO, così come risultante nella sezione del riaddebito dei costi indiretti da Inpgi AGO. Tale evento ha però determinato l'aumento del riaddebito dei costi indiretti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO relativamente al riaddebito dei costi del personale.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Alla luce di quanto sopra esposto, dopo la destinazione dell'avanzo di gestione pari a 39,627 milioni, il patrimonio netto ammonterà a 506,381 milioni di euro, sufficienti a soddisfare ampiamente le annualità di riserva previste dalla legge.

Il Comitato Amministratore della Gestione Previdenziale Separata

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

# NOTA INTEGRATIVA

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il Bilancio del presente esercizio, riferito ai giornalisti professionisti, praticanti e pubblicisti che svolgono attività autonoma di libera professione senza vincolo di subordinazione e giornalisti che esercitano attività lavorativa nella forma della collaborazione coordinata e continuativa, è stato redatto seguendo i criteri fissati dalla normativa civilistica e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Gestione ed il risultato economico dell'esercizio.

La valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro mentre i commenti della nota integrativa sono riportati in migliaia di Euro.

Nella redazione del bilancio si sono seguiti i principi di redazione di cui all'articolo 2423-bis del codice civile, ossia:

- · principio della continuità di gestione
- principio della costanza di applicazione nel tempo dei criteri di valutazione
- · principio della competenza economica
- principio della valutazione separata delle voci

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono stati mutuati da quelli previsti dal codice civile ed adattati, per quanto necessario e possibile, alle esigenze informative e contabili legate sia all'attività di previdenza ed assistenza dell'Istituto sia a quella di controllo svolta dalle Autorità Vigilanti.

Relativamente allo *Stato Patrimoniale*, lo schema adottato, conformemente all'articolo 2424 del codice civile, tiene conto della specifica natura della Gestione.

Le voci dell'Attivo sono le seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Materiali

Finanziarie

Attivo Circolante

Rimanenze

Crediti

Attività finanziarie

Disponibilità liquide

Ratei e risconti attivi

Le voci del Passivo sono invece:

- · Patrimonio netto
- Fondi per rischi ed oneri
- Debiti
- Ratei e risconti passivi

Il *Conto Economico* in oggetto, il cui schema è stato adattato alle esigenze gestionali dell'Istituto, evidenzia le sequenti risultanze:

- la gestione previdenziale ed assistenziale
- la gestione patrimoniale

In sintesi lo schema di conto economico adottato è il seguente:

#### **GESTIONE PREVIDENZIALE**

Ricavi

Contributi obbligatori Contributi non obbligatori

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Sanzioni ed interessi Altri ricavi Utilizzo fondi

Costi

Prestazioni obbligatorie

Accantonamenti ai fondi prestazioni assistenziali temporanee

Altri cost

Ricavi - Costi = Risultato gestione previdenziale ed assistenziale (A)

#### **GESTIONE PATRIMONIALE**

#### Proventi

Proventi su finanziamenti di prestiti

Proventi finanziari

#### Oneri

Oneri su finanziamenti di prestiti

Oneri finanziari

Proventi - Oneri = Risultato gestione patrimoniale (B)

#### **COSTI DI STRUTTURA**

Per gli organi dell'ente

Per il personale

Per l'acquisto di beni e servizi

Riaddebito costi indiretti da Inpgi

Oneri finanziari

Ammortamenti

Altri costi

Totale costi di struttura (C)

# ALTRI PROVENTI ED ONERI

Proventi

Oneri

Differenza tra altri proventi ed oneri (D)

# COMPONENTI STRAORDINARI, ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI

Proventi straordinari

Oneri straordinari

Saldo componenti straordinari, accantonamenti e valutazioni (E)

# Avanzo di gestione (A+B-C+D+E)

Oltre allo schema "scalare" sopra indicato, è stato allegato al presente bilancio il conto economico redatto secondo le direttive emanate dal Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013 ed in conformità con lo schema previsto dall'articolo 2425 del codice civile, opportunamente adattato nella descrizione delle voci alle caratteristiche della gestione previdenziale così come espressamente consentito dall'articolo 2423 ter.

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

# IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

#### COSTI DI SVILUPPO

La voce è stata iscritta al costo d'acquisto ed è ammortizzata in modo diretto in un periodo di cinque anni a quote costanti (pari al 20%). E' rappresentata dagli oneri sostenuti per le assistenze specialistiche correlate a specifici processi in corso di realizzazione. A fine esercizio la voce non

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

presenta alcun saldo in quanto si è provveduto al trasferimento dei valori residui in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO, così come descritto in seguito.

#### SOFTWARE

La voce è iscritta al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori ed è ammortizzata in modo diretto in un periodo di cinque anni a quote costanti (pari al 20%). E' rappresentata dagli oneri sostenuti per l'acquisto dei diritti d'uso dei software. A fine esercizio la voce non presenta alcun saldo in quanto si è provveduto al trasferimento dei valori residui in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO, così come descritto in seguito.

# **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo e ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità d'utilizzazione. Le aliquote d'ammortamento applicate alle varie categorie di beni sono le seguenti:

mobili ed arredimacchine d'ufficio20%

A fine esercizio la voce non presenta alcun saldo in quanto si è provveduto al trasferimento dei valori residui in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO, così come descritto in seguito.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

#### CREDITI PER CONCESSIONE DI PRESTITI

I crediti in bilancio sono iscritti al presumibile valore di realizzo.

La voce è pari all'importo delle residue quote capitali a scadere alla fine dell'esercizio.

Le rate scadute da incassare sono riportate tra i crediti dell'attivo circolante.

#### TITOLI IMMOBILIZZATI

Sono iscritti al costo di acquisto eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore e sono costituiti da quote di fondi immobiliari, quote di fondi private equity e quote di fondi total return. Le eventuali svalutazioni sono ripristinate nei limiti della concorrenza del costo di acquisto.

# ATTIVO CIRCOLANTE

# CREDITI VERSO ISCRITTI, AZIENDE EDITORIALI ED ALTRI

Così come richiamato nelle relative sezioni della nota, tali crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo degli stessi, tenendo conto dei fallimenti dichiarati, dell'analisi del contenzioso in essere ed in generale delle situazioni d'incerta esigibilità.

# TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Il portafoglio titoli dell'Istituto è costituito prevalentemente da fondi gestiti e promossi da gestori professionali.

Essi sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio. La configurazione di costo prescelta è quella del costo medio ponderato per movimento. Lo stesso criterio è stato adottato nelle operazioni di vendita effettuate durante l'esercizio. Le eventuali svalutazioni sono ripristinate nei limiti della concorrenza del costo di acquisto.

# RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono rilevati contabilmente secondo il principio della competenza economica e temporale.

# PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto è costituito dal Fondo di Riserva di cui al vigente Regolamento e dall'Avanzo di Gestione rilevato nell'esercizio.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Il Patrimonio della Gestione Previdenziale Separata, in conformità alle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari costituisce un'entità distinta rispetto a quello della Gestione Sostitutiva dell'AGO, pur essendo l'Istituto un'unica entità giuridica.

L'Inpgi ha redatto due distinti bilanci (uno per ciascuna delle gestioni).

#### **FONDO PER RISCHI ED ONERI**

La voce include il Fondo prestazioni assistenziali temporanee per i collaboratori coordinati e continuativi ed il Fondo di Garanzia sulle concessioni di prestiti agli iscritti.

# TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPENDENTI

Tale voce non presenta alcun saldo alla fine dell'esercizio a seguito del processo di unificazione della rilevazione degli stipendi in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO, già intrapreso nel corso dell'anno 2012.

#### DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

#### CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine si riferiscono ad impegni assunti, la cui valutazione è stata effettuata sulla base del valore nominale delle transazioni.

#### CONTO ECONOMICO

I contributi obbligatori sono rilevati tra i ricavi ed imputati al conto economico per competenza sulla base delle dichiarazioni inviate dagli iscritti e dalle aziende editoriali, compresi i contributi minimi accertati da lavoro libero/professionale, i quali dall'anno 2014 sono contabilizzati come ricavi tra i contributi d'esercizio e non più come acconti sulle future denunce, quindi tra i debiti verso iscritti.

I contributi e le sanzioni rilevati a seguito dell'attività ispettiva effettuata dall'Istituto, sono imputati al conto economico nel momento dell'emissione del verbale ispettivo.

I costi per prestazioni previdenziali ed assistenziali sono imputati al conto economico nel momento in cui il beneficiario matura il diritto alla prestazione.

Gli altri costi e ricavi sono imputati al conto economico sulla base del criterio della competenza economica.

L'avanzo economico dell'Istituto è determinato dalla sommatoria dei risultati delle due gestioni al netto dei costi di struttura, ossia di quei costi che per la loro natura non sono riconducibili direttamente alle gestioni sopra citate, oltre che da altri proventi ed oneri residuali di carattere ordinario e proventi ed oneri di carattere straordinario.

# RIADDEBITO COSTI INDIRETTI

La voce si riferisce ai riaddebiti di costi sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO in favore della Gestione Previdenziale Separata.

Il riaddebito dei costi indiretti è calcolato ed addebitato alla Gestione Previdenziale Separata in base alle modalità stabilite con atto del CDA del 08/04/2010, tenendo conto delle modifiche strutturali ed organizzative intervenute successivamente.

#### IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Le imposte dell'esercizio non sono rilevate direttamente all'interno della Gestione Previdenziale Separata poiché sostenute interamente dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO in qualità di soggetto unico imponibile. La quota parte a carico della Gestione Previdenziale Separata risulta addebitata a quest'ultima nella precedente sezione del riaddebito costi indiretti.

# EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel periodo compreso tra la data di riferimento del Bilancio e la data di approvazione dello stesso da parte del Comitato Amministratore, e più precisamente alla fine del mese di febbraio 2016, si sono svolte le elezioni per il rinnovo degli Organi Statutari dell'Inpgi relativamente al quadriennio 2016-2020.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

#### **ATTIVO**

#### B - IMMOBILIZZAZIONI

La categoria rappresentata nell'esercizio in esame è riferita esclusivamente alle immobilizzazioni di natura finanziaria, per effetto del trasferimento delle altre immobilizzazioni in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO.

Tale attività è stata effettuata a completamento del processo di trasferimento del personale della Gestione Previdenziale Separata all'interno del Servizio Entrate Contributive della Gestione Sostitutiva dell'AGO, avviato nell'esercizio precedente.

Pertanto, le sezioni delle categorie riguardanti le immobilizzazioni immateriali e materiali non presentano alcun saldo alla fine dell'esercizio.

All'esito dell'avvenuta cessione di tali cespiti, si è determinato un credito verso la Gestione Sostitutiva dell'AGO per 288 migliaia, quale sommatoria dei valori residui dei programmi software per 209 migliaia, dei costi di sviluppo per 78 migliaia e dei mobili e arredi e macchine d'ufficio per 1 migliaio.

Tale credito sarà finanziariamente riscosso entro il mese di maggio 2016, in sede di riaddebito dei costi indiretti sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO e riferiti al Bilancio Consuntivo in esame.

# **BI-IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio:

| descrizione        | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | amm.diretti | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Costi di sviluppo  | 39.580     | 38.064     | 77.644     | 0           | 0          |
| Programmi software | 198.927    | 10.309     | 209.236    | 0           | 0          |
| Totale             | 238.507    | 48.373     | 286.880    | 0           | 0          |

La somma risultante tra gli incrementi si riferisce agli acquisti effettuati nel corso dell'esercizio prima del trasferimento dei beni.

#### **BII - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio:

| descrizione        | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | F.do amm.to | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
| Mobili arredi      | 25.433     | 0          | 25.433     | 0           | 0          |
| Macchine d'ufficio | 37.504     | 0          | 37.504     | 0           | 0          |
| Totale             | 62.937     | 0          | 62.937     | 0           | 0          |

Riguardo alle immobilizzazioni materiali, nell'esercizio in esame, non si sono verificati incrementi per nuove acquisizioni. La movimentazione rappresentata tra i decrementi si riferisce per la gran parte ai beni trasferiti.

# B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta le seguenti poste attive:

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# Crediti per prestiti - Euro 409.665 (549.335)

L'ammontare della voce creditoria si suddivide in 174 migliaia riguardo il capitale in scadenza entro i dodici mesi e 235 migliaia riguardo il capitale in scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto dagli iscritti a fronte della concessione di prestiti personali. Rispetto al precedente esercizio si registra una diminuzione di 140 migliaia.

# Altri titoli - Euro 97.339.794 (101.505.837)

L'importo in questione rappresenta la porzione di portafoglio titoli destinata ad investimento durevole che per l'esercizio in esame è costituita da "fondi immobiliari" per 84.993 migliaia, da "fondi private equity" per 2.847 migliaia e da "fondi hedge total return" per 9.500 migliaia.

La variazione in diminuzione della categoria, pari a 4.166 migliaia, è di seguito dettagliata:

- decremento di 3.971 migliaia per "fondi immobiliari";
- decremento di 195 migliaia per "fondi private equity".

I decrementi rilevati nei fondi immobiliare e nei fondi hedge total return derivano da operazioni di disinvestimenti, da rimborsi di capitale precedentemente conferito, nonché da svalutazioni di fine esercizio.

Si segnala altresi, nell'ambito della categoria dei fondi immobiliari, la svalutazione di 1.638 migliaia per gli effetti derivanti dall'adeguamento al valore di mercato di un fondo il cui valore di bilancio è risultato persistentemente inferiore al corrispondente valore di mercato, derivandone una perdita durevole, la quale ha ridotto il valore contabile iscritto in bilancio.

Gli impegni residui per quote ancora da richiamare riguardo i fondi di private equity sono indicati nella successiva sezione dedicata ai conti d'ordine.

Di seguito si rappresenta il confronto tra il valore di bilancio e il relativo valore di mercato:

| descrizione investimento | valore contabile | valore mercato | differenza |
|--------------------------|------------------|----------------|------------|
| Fondi immobiliari        | 84.992.896       | 82.801.903     | -2.190.993 |
| Fondi private equity     | 2.846.897        | 4.221.663      | 1.374.765  |
| Fondi total return       | 9.500.000        | 11.036.749     | 1.536.749  |
| Totale                   | 97.339.794       | 98.060.314     | 720.520    |

Si fa presente che la differenza negativa tra il valore di mercato e il valore contabile dei fondi immobiliari, al netto della svalutazione operata per un fondo di tale categoria, come sopra accennato, non è ritenuta una perdita durevole di valore.

# C - ATTIVO CIRCOLANTE

#### C II - CREDITI

Nell'ambito dell'attivo circolante, lo stato patrimoniale presenta nella voce "Crediti" le seguenti poste:

# Crediti verso iscritti per contributi da lavoro libero/professionale - Euro 28.847.959 (27.905.967)

Tale posta accoglie i crediti delle denunce contributive relative ai redditi degli iscritti conseguiti fino all'anno 2014 e rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di 942 migliaia. Il saldo si riferisce per 25.467 migliaia a crediti per contributi e per 3.381 migliaia a crediti per sanzioni ed interessi.

A fronte di tali crediti è stata incassata, nel mese di gennaio 2016, la somma di 3.284 migliaia.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Nella composizione del credito, si segnalano 10.691 migliaia in via di recupero mediante concessionario (10.555 migliaia anno precedente) e 4.316 migliaia in via di recupero attraverso la concessione di rateizzazioni (4.186 migliaia anno precedente).

Va altresi rilevato che alla fine dell'esercizio risultano incassate somme per complessive 872 migliaia a titolo di contributi da ripartire e riferiti ad importi non ancora allocati alle rispettive partite creditorie di riferimento, così come dettagliato nella successiva sezione dello stato patrimoniale tra i debiti di gestione.

Si evidenzia infine che sono in corso le attività di monitoraggio sulla quota del credito riferita alla morosità.

# Fondo svalutazione crediti v/iscritti da lavoro libero/professionale - Euro 1.710.178 (1.710.178)

Il fondo svalutazione crediti da lavoro libero/professionale nel corso dell'anno non ha subito variazione per utilizzi a copertura di cancellazioni di posizioni creditorie.

Alla fine dell'esercizio non si è ritenuto necessario effettuare alcun accantonamento poiché il fondo è risultato adeguato al rischio di inesigibilità dei crediti pregressi.

# Crediti verso Aziende editoriali per contributi da collaborazioni coordinate e continuative - Euro 8.830.704 (8.509.013)

La voce in esame si riferisce ai crediti verso le aziende editoriali per i contributi da collaborazioni coordinate e continuative ancora da incassare. Alla fine dell'esercizio il credito ha registrato una variazione in aumento di 322 migliaia rispetto all'anno precedente e si riferisce per 7.833 migliaia a crediti per contributi e per 998 migliaia a crediti per sanzioni ed interessi.

A fronte di tali crediti è stata incassata, nel mese di gennaio 2016, la somma di 1.831 migliaia.

Si segnala che nella composizione del credito alla fine dell'esercizio risultano 1.172 migliaia per crediti riferiti ad aziende fallite (864 migliaia anno precedente).

Va altresi rilevato che alla fine dell'esercizio risultano incassate somme per complessive 2.134 migliaia a titolo di contributi da ripartire e riferiti ad importi incassati e non ancora allocati nelle rispettive partite creditorie di riferimento, così come dettagliato nella successiva sezione dello stato patrimoniale tra i debiti di gestione.

Riguardo <u>l'attività di recupero crediti</u>, l'ammontare dei crediti vantati dall'Istituto trasmessi all'Ufficio Legale, esclusi quelli derivanti dall'attività ispettiva, è stato pari a 526 migliaia, di cui 487 migliaia per contributi e 39 migliaia per sanzioni civili (anno precedente 841 migliaia, di cui 775 migliaia per contributi e 66 migliaia per sanzioni civili).

Nel corso del 2015 sono state autorizzate n. 21 dilazioni. L'ammontare complessivo dei crediti oggetto delle rateizzazioni è pari a 155 migliaia, di cui contributi per 135 migliaia, sanzioni civili per 15 migliaia e interessi per 5 migliaia.

# Fondo svalutazione crediti v/aziende da collaborazioni coordinate e continuative - Euro 3.002.948 (2.479.412)

Il fondo svalutazione crediti da collaborazioni coordinate e continuative, nel corso dell'esercizio non ha subito alcun utilizzo. Alla fine dell'esercizio è stato incrementato per 524 migliaia, a seguito della valutazione prudenziale del rischio d'inesigibilità soprattutto per i crediti riferiti alla quota determinata per i contenziosi e per i fallimenti.

# Crediti per prestiti - Euro 166.408 (147.177)

Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute ed ancora da incassare alla data di fine esercizio. Si registra un aumento rispetto all'anno precedente di 19 migliaia per effetto di alcune posizioni creditorie in stato di morosità. A tale proposito si segnala che sono in svolgimento le opportune azioni per il relativo recupero. Una parte del credito in questione ed ammontante a 13 migliaia è stata incassata nel mese di gennaio 2016.

#### Crediti verso Banche - Euro 245.531 (84.821)

La voce creditoria è così composta: crediti per competenze e storno commissioni da riaccreditare per 37 migliaia e crediti rappresentati dalle liquidità temporanee presso la gestione patrimoniale per 209 migliaia. L'aumento di 161 migliaia è da attribuire alla maggiore giacenza di liquidità

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

temporanea, risultante alla fine dell'esercizio, sui conti bancari presso il gestore professionale cui è affidata l'attività di gestione dei titoli.

# Crediti verso altri enti previdenziali - Euro 4.405 (2.530)

La voce creditoria si riferisce agli anticipi di pagamento effettuati nei confronti dell'Inps per la procedura di totalizzazione contributi riferita alle pensioni del mese di gennaio 2016.

# Altri crediti - Euro 473.635 (432.778)

I crediti in esame, in aumento rispetto all'anno precedente per 41 migliaia, sono così dettagliati:

- 288 migliaia per crediti riferiti al complessivo valore residuo dei cespiti trasferiti alla Gestione Sostitutiva dell'AGO, così come descritto nella precedente sezione delle Immobilizzazioni;
- 182 migliaia per crediti riferiti alle disposizioni di pagamento relative alle pensioni del mese di gennaio 2016, regolate dalla banca tesoriera nell'esigenza del rispetto delle valute, negli ultimi giorni del mese di dicembre 2015;
- 4 migliaia per crediti residuali di varia natura.

# C III - ATTIVITA' FINANZIARIE

# Altri titoli - Euro 293.666.307 (282.674.133)

L'importo in esame costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio classificati nell'attivo circolante poiché considerati investimenti a breve termine e comprende la valutazione di fine anno effettuata confrontando il valore contabile con il valore di mercato. Rispetto al precedente esercizio, si rileva un incremento netto di 10.992 migliaia, determinato dalle operazioni di compravendita intervenute nell'anno e dalle operazioni di rettifica di fine esercizio, per plusvalenze da cambi e svalutazioni per minusvalenze da mercato.

Di seguito si riporta il confronto tra il valore di bilancio ed il relativo valore di mercato:

| descrizione investimento | valore contabile | valore mercato | differenza |
|--------------------------|------------------|----------------|------------|
| Fondi azionari           | 38.673.189       | 44.355.663     | 5.682.474  |
| Fondi obbligazionari     | 252.671,947      | 277.383.310    | 24.711.363 |
| Fondi commodities        | 2.321.171        | 2.321.171      | 0          |
| Totale                   | 293.666.307      | 324.060.145    | 30.393.837 |

Il valore contabile rappresentato in tabella è stato rettificato per effetto delle svalutazioni di fine esercizio laddove il valore di mercato di ciascun titolo sia risultato inferiore al valore di bilancio (costo medio ponderato).

L'ammontare di tali svalutazioni è stato pari a 2.182 migliaia così come risultante nel conto economico nell'apposita voce che accoglie gli oneri per svalutazione titoli dell'attivo circolante.

# C IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

# Depositi bancari e postali - Euro 92.547.682 (62.772.437)

La somma rappresenta le disponibilità liquide giacenti sui conti bancari e sul conto postale alla fine dell'esercizio ed è costituita per 92.534 migliaia da depositi bancari e per 13 migliaia dal deposito postale.

La maggiore liquidità risultante alla fine dell'esercizio deriva dalla decisione intrapresa di mantenere temporaneamente in giacenza sui conti bancari l'eccesso di liquidità in conseguenza di una maggiore remunerazione dei tassi attivi bancari rispetto ai rendimenti di mercato dei titoli monetari.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### D - RATEI E RISCONTI ATTIVI

#### Risconti Attivi - Euro 2.683 (2.110)

Sono stati iscritti risconti attivi per costi anticipati di competenza dell'esercizio successivo e relativi a spese classificate tra le acquisizioni di beni e servizi.

# **PASSIVO**

# A - PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto della Gestione al 31/12/2015 è pari a 506.381 migliaia ed è costituito dal Fondo di Riserva per 466.754 migliaia e dall'Avanzo di gestione dell'esercizio per 39.627 migliaia. I movimenti del Patrimonio Netto risultano dalla sequente tabella:

|                                     | Fondo di Riserva | Avanzo 2014 | Avanzo 2015 | Totale      |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2014                 | 425.547.672      | 41.206.221  | 0           | 466.753.893 |
| Destinaz, avanzo al F.do di Riserva | 41.206.221       | -41.206.221 | 0           | 0           |
| Avanzo esercizio                    | 0                | 0           | 39.627.143  | 39.627.143  |
| Saldo al 31/12/2015                 | 466.753.893      | 0           | 39.627.143  | 506.381.036 |

Come si può evincere dal prospetto sopra esposto, con la destinazione dell'Avanzo d'esercizio 2015 ed in conformità con quanto previsto dal Regolamento, il Fondo di Riserva raggiungerà una consistenza pari a 506.381 migliaia.

L'attuale Regolamento, con riferimento sia alla categoria dei lavoratori libero/professionisti che ai co.co.co., prevede l'applicazione dei principi del sistema a ripartizione.

Di seguito si rappresenta la movimentazione del patrimonio netto relativa all'anno precedente:

|                                     | Fondo di Riserva | Avanzo 2013 | Avanzo 2014 | Totale      |
|-------------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Saldo al 31/12/2013                 | 381.721.452      | 43.826.220  | 0           | 425.547.672 |
| Destinaz, avanzo al F.do di Riserva | 43.826.220       | -43.826.220 | G           | 0           |
| Avanzo esercizio                    | 0                | 0           | 41.206.221  | 41.206.221  |
| Saldo al 31/12/2014                 | 425.547.672      | 0           | 41.206.221  | 466.753.893 |

In considerazione della Legge 214 del 22 dicembre 2011, in base alla quale è stata definita l'esigenza di assicurare l'equilibrio finanziario tra entrate contributive e spesa per prestazioni pensionistiche attraverso la redazione di bilanci tecnici riferiti ad un arco temporale di cinquanta anni, è stato coerentemente riformulato, dal Comitato Amministratore della Gestione Previdenziale Separata con Atto n.19 del 14/10/2015 il bilancio tecnico attuariale con base 31/12/2014.

A tale riguardo si allega di seguito nota esplicativa sugli scostamenti riscontrati, relativamente all'esercizio in esame.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Riconciliazione tra Bilancio Consuntivo al 31.12.2015 e Bilancio Tecnico ai sensi dell'Art. 24 comma 24 del DL 6.12.2011 convertito dalla Legge 214 del 22.12.2011 (redatto nel 2015 su dati al 31.12.2014)

#### Contributi

Il dato relativo delle entrate per contribuzioni varie (contributi soggettivi, integrativi e altri) proveniente dal bilancio contabile (47,9 milioni) è sostanzialmente allineato rispetto alle valutazioni attuariali (46,2 milioni) con uno scarto positivo dell'ordine del +4%. I rendimenti esibiscono differenze più marcate ma risultano più difficilmente confrontabili in quanto quelli contabili sono affetti da plusvalenze e minusvalenze realizzate rispetto a quelli di Bilancio Tecnico che riflettono una logica di lungo periodo nella quale gli elementi contingenti non vengono considerati.

#### Prestazioni

Le previsioni attuariali delle prestazioni complessive sono disallineate rispetto al dato consuntivo con uno scarto di circa 400 mila Euro. In questa fase "giovane" di vita della gestione un disallineamento di questo tipo è da ritenersi assolutamente non rilevante.

#### Patrimonio e Rendimenti

Il Patrimonio previsto nella valutazione attuariale (519 milioni) è più contenuto di quello consuntivato (537,6 milioni) con uno scarto dell'ordine del 4% a motivo dei maggiori rendimenti contabilizzati (32,5 milioni) rispetto a quelli attesi (14,6 milioni).

# B - FONDI PER RISCHI ED ONERI

# Altri fondi per rischi ed oneri - Euro 1.501.718 (1.338.810)

Tale voce comprende il Fondo per Prestazioni Assistenziali temporanee ed il Fondo Garanzia sulla concessione di prestiti. Rispetto al precedente esercizio la categoria presenta un incremento di 163 migliaia.

La composizione è così ripartita:

Fondo prestazioni assistenziali temporanee per i collaboratori coordinati e continuativi, che presenta un saldo di 1.416 migliaia. Rispetto al precedente esercizio risulta incrementato per 141 migliaia, per effetto della destinazione dell'avanzo d'esercizio, derivante dalla differenza tra i contributi per prestazioni assistenziali temporanee accertati pari a 421 migliaia ed i relativi costi pari a 280 migliaia.

Fondo di garanzia sulla concessione di prestiti agli iscritti, che presenta un saldo di 85 migliaia e rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di 22 migliaia. La movimentazione è determinata, oltre che dall'onere pari a 20 migliaia per la quota di accantonamento dell'esercizio, dagli incrementi pari a 3 migliaia per le trattenute operate in sede di concessione dei prestiti, al netto dell'utilizzo di 1 migliaio per la cancellazione di una posizione inesigibile, così come previsto dal vigente Regolamento.

La movimentazione della categoria è di seguito rappresentata:

| descrizione                              | 31/12/2014 | incrementi | decrementi | 31/12/2015 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondo Prestaz, Assist. Tempor. Co.Co.Co. | 1.274.995  | 141.281    | 0          | 7.416.277  |
| Fondo garanzia Prestiti                  | 63.815     | 23.165     | 7.538      | 85.442     |
| Totale                                   | 1.338.810  | 164.446    | 1.538      | 1.501.718  |

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

#### C- TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Tale posta debitoria non presenta alcun saldo.

#### D - DEBITI

Il dettaglio ed il confronto con l'esercizio precedente delle voci iscritte tra i debiti dello stato patrimoniale è il sequente:

# Debiti verso banche - Euro 109.062 (114.915)

La voce si riferisce alle spese e commissioni di gestione, relative al portafoglio titoli e riferite all'ultimo trimestre dell'esercizio 2015.

# Debiti verso fornitori - Euro 51.717 (53.323)

La voce debitoria si riferisce per 47 migliaia a prestazioni e spese di competenza dell'esercizio 2015 ancora non fatturate e 5 migliaia a debiti per fatture ricevute ancora da liquidare.

# Debiti tributari - Euro 91.301 (3.475.659)

Tale voce riguarda unicamente i debiti tributari di natura certa e per l'esercizio in esame si riferisce esclusivamente alle ritenute fiscali sulle prestazioni previdenziali liquidate nel mese di dicembre 2015 e versate all'erario nel successivo mese di gennaio 2016.

La riduzione della voce debitoria è attribuibile esclusivamente al fatto che nell'esercizio precedente era presente il debito verso erario per l'imposta sostitutiva sul Capital Gain, relativa alla plusvalenza maturata sul portafoglio titoli gestito.

# Debiti verso iscritti - Euro 1.571.659 (2.323.530)

Tale voce si riferisce per la gran parte al debito residuo nei confronti degli iscritti per i contributi minimi accertati fino all'esercizio 2013 relativamente ai lavoratori libero/professionisti.

Dall'esercizio 2014, i contributi minimi accertati sono contabilizzati direttamente tra i ricavi per contributi e non più quindi tra le partite debitorie classificate in tale sezione del bilancio.

La parte residuale pertanto sarà di volta in volta trasferita alle voci di ricavo in base alla progressiva contabilizzazione delle corrispondenti denunce contributive.

Il dettaglio della voce è di seguito indicato:

- 1.182 migliaia per gli acconti di contributi minimi soggettivi;
- 250 migliaia per gli acconti di contributi minimi integrativi;
- 139 migliaia per gli acconti di contributi minimi di maternità.

Risultano inoltre debiti verso iscritti di varia natura per 1 migliaio.

# Contributi da ripartire e da accertare - Euro 3.006.160 (2.436.199)

Si riferiscono a tutte le entrate contributive che alla data di chiusura d'esercizio non hanno avuto la loro definitiva allocazione poiché non è stata ancora definita la corrispondente attribuzione ai partitari di riferimento. L'importo complessivo è così suddiviso:

- 872 migliaia per contributi da ripartire da lavoro libero/professionale, in aumento di 91 migliaia rispetto all'anno precedente;
- 2.134 migliaia per contributi da ripartire da collaborazioni coordinate e continuative, in aumento per 479 migliaia rispetto all'anno precedente.

L'importo complessivo iscritto in bilancio registra un incremento rispetto al precedente esercizio di 570 migliaia a seguito dell'anticipo delle operazioni contabili di chiusura del bilancio in esame. Le partite contabili, collocate temporaneamente nella presente categoria, sono state per la gran parte allocate nelle partite creditorie di riferimento nei primi mesi dell'anno successivo.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# Altri debiti - Euro 4.463.542 (4.140.184)

Si tratta di una voce residuale che accoglie tutte le poste debitorie che non rientrano specificatamente nelle precedenti voci. L'importo complessivo è composto:

- per 3.902 migliaia dal debito verso la Gestione sostitutiva dell'AGO per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti;
- per 536 migliaia da versamenti confluiti sui conti correnti bancari e postali non ancora attribuiti alle partite creditorie di riferimento per assenza d'indicazioni idonee all'individuazione;
- per 24 migliaia riferite al contributo versato dalla banca tesoriera nell'ambito della convenzione per il servizio di tesoreria;
- la restante parte, pari a 2 migliaio è riferita a debiti residuali di varia natura.

L'incremento registrato rispetto all'esercizio precedente di 323 migliaia, è da attribuire ai maggiori costi indiretti addebitati dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO, nonché al maggior saldo dei versamenti accreditati non ancora attribuiti alle partite creditorie di riferimento.

# E - RATEI E RISCONTI

La categoria comprende esclusivamente i ratei passivi.

# Ratei passivi - Euro 645.450 (0)

La valutazione al fair value, compiuta in sede di chiusura di bilancio, sul contratto forward in essere, stipulato a copertura del rischio di cambio sulla porzione del portafoglio titoli valorizzata in divisa non euro, ha comportato la rilevazione per competenza della minusvalenza maturata alla fine dell'esercizio.

Il dettaglio dell'operazione è stato commentato nella successiva sezione dedicata agli investimenti mobiliari.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# INFORMATIVA SUI CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine espressi in calce allo Stato Patrimoniale risultano dalla seguente tabella:

|                               | 2015      | 2014      |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Impegni assunti               |           |           |
| Acquisto di immob.lmmateriali | 0         | 176.354   |
| Investimenti finanziari       | 2.153.103 | 1.958.315 |

Si rileva che la somma di 2.153 migliaia per Investimenti finanziari, si riferisce agli importi ancora da versare a fronte di impegni assunti per la sottoscrizione di quote di "fondi private equity". Il valore delle quote già richiamate è iscritto nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Il prospetto del conto economico consuntivo, confrontato con l'anno precedente, riporta le sequenti risultanze:

|                              | Consuntivo | Consuntivo | differenze |
|------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | 2015       | 2014       |            |
| GESTIONE PREVIDENZIALE       |            |            |            |
| RICAVI                       | 48.936.655 | 51.634.270 | -2.697.615 |
| COSTI                        | 5.332.646  | 5.323.547  | 9.099      |
| RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE | 43.604.010 | 46.310.723 | -2.706.714 |
| GESTIONE PATRIMONIALE        |            |            |            |
| PROVENTI                     | 15.391.545 | 18.333,097 | -2.941.551 |
| ONERI                        | 9,770.685  | 9.997.326  | -226.641   |
| RISULTATO GEST.PATRIMONIALE  | 5.620.860  | 8.335.771  | -2.714.910 |
| SPESE DI STRUTTURA           | 4.319.036  | 4.468.237  | -149.195   |
| ALTRI PROVENTI ED ONERI      | -49.918    | -39.518    | -10.401    |
| COMPONENTI STRAORDINARI      | -5.228.772 | -8.932.524 | 3.703.752  |
| RISULTATO ECONOMICO          | 39.627.143 | 41.206.221 | -1.579.078 |

# GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

La gestione previdenziale realizza un avanzo di 43.604 migliaia, in diminuzione del 5,84% rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato è determinato dall'accertamento dei contributi derivanti da lavoro libero professionale, da collaborazioni coordinate e continuative, nonché dagli interessi derivanti dalla concessione del rateizzo dei versamenti contributivi e dagli interessi di mora, al netto dei corrispondenti oneri previdenziali.

# RICAVI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

I ricavi della gestione previdenziale ed assistenziale risultano dalla seguente tabella:

| Î                          | 2015       | 2014       | differenze |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Contributi obbligatori     | 44.677.245 | 48.469.198 | -3.791.953 |
| Contributi non obbligatori | 3.156.326  | 1.723.480  | 1.432.846  |
| Sanzioni ed interessi      | 1.100.374  | 1,085.331  | 15.043     |
| Altri ricavi               | 2.710      | 2.567      | 143        |
| Utilizzo fondi             | 0          | 353,694    | -353.694   |
| Totale                     | 48.936.655 | 51.634.270 | -2.697.615 |

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# 1. CONTRIBUTI OBBLIGATORI - Euro 44.677.245 (48.469.198)

La categoria in esame ha registrato nel suo complesso una contrazione di 3.792 migliaia, pari al 7,82%, per effetto della riduzione della contribuzione da lavoro libero professionale per 1.269 migliaia, pari al 4,88% e della contribuzione da collaborazione coordinata e continuativa per 2.523 migliaia pari all'11,24%.

# CONTRIBUTI DA LAVORO LIBERO PROFESSIONALE

I contributi obbligatori di tale categoria sono suddivisi in contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti", così come risultante dalla seguente tabella:

|                                               | 2015       | 2014       | differenze |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Contributi dell'anno:                         |            |            |            |
| Contributo Soggettivo                         | 16.046.741 | 18.221.655 | -2.174.914 |
| Contributo Integrativo                        | 4.379.858  | 4.813,440  | -433.582   |
| Contributo Maternità                          | 779.200    | 533.640    | 245.560    |
| Contributo Aggiuntivo                         | 1.313.307  | 1.114.253  | 199.053    |
| Totale                                        | 22.519.106 | 24.682.988 | -2.163.883 |
| Contributi anni precedenti:                   |            |            |            |
| Contributo Soggettivo                         | 1.665.775  | 1.016.309  | 649.466    |
| Contributo Integrativo                        | 479.908    | 249.593    | 230.315    |
| Contributo Maternità                          | 68.149     | 68.067     | 82         |
| Contributo Aggiuntivo                         | 24.380     | 9.264      | 15,116     |
| Totale                                        | 2.238.212  | 1.343.233  | 894.979    |
| Totale contributi lavoro libero/professionale | 24.757.318 | 26.026.221 | -1.268.904 |

Alla data di chiusura di bilancio risultano iscritti, con obbligo di comunicazione reddituale, n.14.547 giornalisti (anno precedente n.15.546 iscritti). Il reddito medio pro-capite risulta pari ad euro 14.049 (anno precedente euro 13.129), mentre la massa retributiva imponibile ai fini del contributo soggettivo, è risultata pari a 147.356 migliaia (anno precedente 151.121 migliaia).

# Contributi dell'anno - Euro 22.519.106 (24.682.988)

I contributi accertati di tale categoria si riferiscono esclusivamente ai redditi conseguiti dagli iscritti nell'anno 2014 e fiscalmente dichiarati nell'anno 2015.

I contributi dell'anno registrano complessivamente una diminuzione di 2.164 migliaia pari all'8,77% rispetto all'anno precedente, attribuibile alla contrazione dei contributi soggettivi per 2.175 migliaia, pari all'11,94% e integrativi per 434 migliaia, pari al 9,01%.

Tale minore gettito contributivo è dovuto principalmente al fatto che nell'anno 2014 si era proceduto, anche al fine di ottimizzare le nuove procedure informatiche in corso di predisposizione, alla registrazione dei contributi secondo un principio di cassa, trattandosi di contributi minimi obbligatori e non di contributi in acconto.

Di conseguenza, per il solo anno 2014, le entrate sono state costituite dai contributi minimi 2013, dai contributi a saldo 2013 e dai contributi minimi 2014.

Nel 2015, invece, la registrazione ha riguardato esclusivamente i contributi minimi 2015 e il saldo del 2014.

In contrapposizione alla contrazione dei contributi soggettivi e integrativi, si è assistito all'aumento dei contributi di maternità per 246 migliaia, pari al 46,02%. Sono inoltre aumentati i contributi

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

aggiuntivi per 199 migliaia, pari al 17,86% a seguito dell'introduzione delle nuove regole di attribuzione dell'anzianità contributiva, parametrizzata alla retribuzione annua.

#### Contributi degli anni precedenti - Euro 2.238.212 (1.343.233)

In tale categoria rientrano quei contributi accertati nel corso dell'anno e riferiti a redditi conseguiti dagli iscritti negli anni precedenti il 2014, oltre che a rettifiche di posizioni contributive pregresse. A fronte di tali accertamenti risultano rettifiche negative per 958 migliaia. Quest'ultimo importo, collocato tra gli oneri straordinari, è connesso in gran parte alle rettifiche apportate a seguito dei conguagli di accertamenti d'ufficio, effettuati negli anni precedenti, per coloro che avevano omesso le comunicazioni reddituali, così come previsto dal vigente Regolamento.

# CONTRIBUTI DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE

I contributi obbligatori di tale categoria sono suddivisi in contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti", come risultante dalla seguente tabella:

|                                              | 2015       | 2014       | differenze |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Contributi dell'anno:                        |            |            |            |
| Contributi IVS                               | 18.559.496 | 20.995.596 | -2.436.100 |
| Contributi per prestazioni assist.temporanee | 397.341    | 448.275    | -50.935    |
| Totale                                       | 18.956.837 | 21.443.871 | -2.487.034 |
| Contributi anni precedenti:                  |            |            |            |
| Contributi IVS                               | 939.215    | 974.899    | -35.684    |
| Contributi per prestazioni assist.temporanee | 23.876     | 24.206     | -331       |
| Totale                                       | 963.091    | 999.105    | -36.015    |
|                                              |            |            |            |

Nel corso dell'anno in esame i rapporti di co.co.co. registrati hanno riguardato n. 8.433 giornalisti, (anno precedente n.9.296). Il reddito medio pro-capite annuo è risultato pari ad euro 8.335 (anno precedente euro 9.518), mentre la massa retributiva imponibile è risultata pari a 68.961 migliaia (anno precedente 84.969 migliaia).

I contributi obbligatori di tale categoria sono suddivisi in contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti".

# Contributi dell'anno - Euro 18.956.837 (21.443.871)

I contributi dell'anno sono costituiti per 18,559 migliaia dai *contributi IVS*, in diminuzione per 2.436 migliaia, pari all'11,60%, e per 397 migliaia dai *contributi per le prestazioni assistenziali temporanee*, in diminuzione per 51 migliaia, pari all'11,36%.

# Contributi degli anni precedenti - Euro 963.091 (999.105)

I contributi degli anni precedenti sono costituiti per 939 migliaia dai *contributi IVS*, in diminuzione per 36 migliaia, pari al 3,66%, e per 24 migliaia dai *contributi per le prestazioni assistenziali temporanee*, in linea con l'anno precedente.

Riguardo <u>l'attività di vigilanza</u>, nel corso dell'anno sono state ispezionate 104 aziende, (anno precedente 107). Gli accertamenti ispettivi nei quali sono emerse irregolarità contributive riferite alla Gestione Previdenziale Separata sono stati pari a 23 (anno precedente 25).

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

L'ammontare accertato nel corso dell'anno ha registrato un decremento rispetto all'anno precedente pari al 21,04%, come risultante dalla seguente tabella:

| importi accertati da ispezioni | 2015    | 2014    | variazioni |
|--------------------------------|---------|---------|------------|
| Contributi                     | 415.993 | 447.873 | -31.880    |
| Sanzioni civili                | 103.020 | 209.435 | -106.415   |
| Totale                         | 519.013 | 657.308 | -138.295   |

Le ispezioni hanno fatto emergere rapporti di lavoro qualificabili tra le collaborazioni coordinate e continuative non denunciati oltre che rapporti di lavoro formalmente qualificati come collaborazioni autonome per le quali invece è stata accertata la diversa natura di collaborazione coordinata e continuativa a tutti gli effetti.

# 2. CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI - Euro 3.156.326 (1.723.480)

La categoria, riferita esclusivamente alla figura professionale dei co.co.co., è così composta:

- accertamenti per riscatti di periodi contributivi per complessive 323 migliaia, in aumento di 49 migliaia, pari al 17,97%;
- accertamenti per prosecuzioni contributive volontarie per 8 migliaia, in linea con l'anno precedente;
- accertamenti per ricongiungimenti di periodi assicurativi per 2.825 migliaia, in aumento di 1.384 migliaia, pari al 96,01% per effetto dei maggiori contributi trasferiti da altri enti previdenziali (da n. 30 montanti dell'anno 2014 a n. 50 montanti dell'anno 2015).

# 3. SANZIONI ED INTERESSI - Euro 1.100.374 (1.085.331)

La categoria in esame, che ha registrato nel suo complesso un aumento dei proventi per 15 migliaia, pari all'1,39%, riguarda la contribuzione da lavoro libero/professionale per 593 migliaia, in diminuzione per 126 migliaia, pari al 17,53% e la contribuzione da collaborazioni coordinate e continuative per 507 migliaia, in aumento per 141 migliaia pari al 38,60%.

All'interno della categoria del <u>lavoro libero/professionale</u> si segnalano 73 migliaia per gli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazioni creditorie e 520 migliaia per gli accertamenti di sanzioni e interessi di mora.

All'interno della categoria delle <u>collaborazioni coordinate e continuative</u> si segnalano 5 migliaia per gli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazioni creditorie, 232 migliaia per gli accertamenti di sanzioni e interessi di mora ed infine 270 migliaia per gli interessi sui riscatti e ricongiunzioni.

# 4. ALTRI RICAVI - Euro 2.710 (2.567)

La somma in questione si riferisce ai contributi di solidarietà di cui alla L.147/2013, prelevati sui trattamenti pensionistici erogati, il cui importo è risultato superiore alla soglia prevista dalla normativa.

# 5. UTILIZZO FONDI - Euro 0 (353.694)

Nel corso dell'esercizio non sono state eseguite operazioni di utilizzo dei fondi di natura previdenziale e assistenziale.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# COSTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

Complessivamente i costi della gestione previdenziale sono pari a 5.333 migliaia e seppure in lieve aumento, risultano in linea con l'esercizio precedente. Le categorie risultano dalla seguente tabella:

|                                              | 2015      | 2014      | differenze |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Prestazioni obbligatorie                     | 5.142.326 | 5.153.638 | -11.311    |
| Accantonamenti ai fondi prest assist tempor. | 141.281   | 133,338   | 7.943      |
| Altri costi                                  | 49.038    | 36.571    | 12.467     |
| Totale                                       | 5.332.646 | 5.323.547 | 9.099      |

# 1. PRESTAZIONI OBBLIGATORIE - Euro 5.142.326 (5.153.638)

Tale voce si riferisce sia alle *Pensioni* che alle *Prestazioni Assistenziali Temporanee*.

Riguardo alle *Pensioni*, l'onere complessivamente sostenuto ammonta a 3.918 migliaia ed è composto dalle Pensioni IVS e dalle Liquidazioni in capitale.

Relativamente alle *Pensioni IVS* si rileva un onere complessivo pari a 1.491 migliaia, contro 1.429 migliaia dell'anno precedente.

L'incremento di spesa in valore assoluto rispetto all'anno precedente è stato di 63 migliaia, in termini percentuali del 4,40% (anno precedente 9,44%), fenomeno in costante crescita se confrontato con l'ultimo quinquennio, così come rappresentato dalla seguente tabella:

# ANDAMENTO ONERE PENSIONI IVS

|                        | 2011 2012 2013 |            |            |            | 2015       |
|------------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|
|                        | Consuntivo     | Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo |
| Costi per Pensioni IVS | 0,893          | 1,213      | 1,305      | 1,429      | 1,491      |

La ripartizione dei trattamenti pensionistici alla data di chiusura di bilancio risulta dalla seguente tabella:

| Anno       | Dirette | Superstiti | Totale |
|------------|---------|------------|--------|
| 2014       | 1.140   | 162        | 1.302  |
| 2015       | 1.139   | 177        | 1.316  |
| Variazione | - 1     | 15         | 14     |

A seguito delle modifiche regolamentari intervenute, che hanno rivisitato i requisiti di accesso alla pensione, si è assistito ad un incremento numerico dei trattamenti erogati più contenuto rispetto al trend degli anni precedenti.

Anche nell'anno 2015 l'incremento dei nuovi trattamenti ha subito un considerevole arresto per effetto delle modifiche regolamentari deliberate dal Comitato Amministratore e approvate dai Ministeri Vigilanti in data 30 gennaio 2013, modifiche che hanno innalzato i requisiti di età e il numero minimo di contributi richiesto ai fini dei requisiti necessari per l'erogazione della prestazione pensionistica.

Relativamente alle *Liquidazioni in capitale* una-tantum, l'onere complessivo è risultato pari a 2.426 migliaia, in lieve diminuzione rispetto all'anno precedente per 15 migliaia, pari allo 0,63%.

Tale prestazione, introdotta dal nuovo Regolamento e liquidata gli iscritti dal mese di settembre 2013, è corrisposta in favore di coloro che, al compimento dell'età pensionabile, non abbiano

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

ancora maturato il diritto alla pensione ed in favore dei superstiti privi dei requisiti contributivi necessari. Pertanto l'indennità percepita è corrispondente alla contribuzione effettivamente versata, maggiorata degli interessi legali maturati.

Nel corso dell'anno in esame 167 beneficiari hanno usufruito di tale trattamento (anno precedente 157 beneficiari).

Riguardo alle *Prestazioni Assistenziali Temporanee*, la spesa complessivamente sostenuta ammonta a 1.224 migliaia, contro 1.283 migliaia dell'anno precedente e si classificano in:

# Prestazioni per i lavoratori liberi professionisti

All'interno della categoria figura la sola *Indennità di maternità*, risultante pari a 945 migliaia, in linea con l'esercizio precedente. Il numero delle prestazioni erogate è risultato pari a 154 (164 anno precedente).

# Prestazioni per i co.co.co.

All'interno della categoria figura l'onere per l'*indennità di maternità e paternità*, ammontante a 203 migliaia, in diminuzione per 77 migliaia, pari al 27,45% e riferito a 42 prestazioni liquidate (43 anno precedente).

Risultano inoltre, l'onere per gli *assegni familiari*, pari a 66 migliaia e l'onere per l'*indennità di malattia e degenza ospedaliera* pari a 11 migliaia.

# 2. ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI - Euro 141.281 (133.338)

La categoria si riferisce esclusivamente all'onere per l'accantonamento al *Fondo Prestazioni Assistenziali Temporanee* per le collaborazioni coordinate e continuative.

L'importo rilevato di 141 migliaia è frutto della destinazione dell'avanzo di gestione riscontrato nell'esercizio in esame, quale differenza tra i ricavi per contributi accertati per 421 migliaia ed i costi per le prestazioni erogate per 280 migliaia.

# 3. ALTRI COSTI - Euro 49.038 (36.571)

La categoria si riferisce prevalentemente agli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio per il trasferimento di contributi ad altri enti, di cui alla Legge 45/90, a seguito delle richieste di ricongiunzione pervenute.

# **GESTIONE PATRIMONIALE**

Il risultato di tale gestione, che si riferisce per la gran parte al patrimonio mobiliare ed in misura ridotta alla concessione di prestiti agli iscritti, presenta un avanzo di 5.621 migliaia, in diminuzione per 2.715 migliaia, pari al 32,57%, rispetto al precedente esercizio.

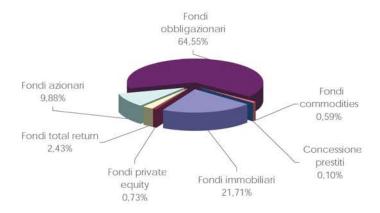
Prima di passare all'analisi di tale gestione, si fornisce di seguito il dettaglio della tipologia degli investimenti, con i valori contabili e di mercato al 31 dicembre 2015, evidenziando la composizione in termini percentuali:

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

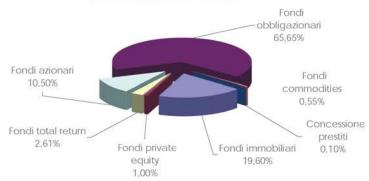
# **BILANCIO CONSUNTIVO 2015**

| Composizione degli investimenti |                  |         |                |         |
|---------------------------------|------------------|---------|----------------|---------|
|                                 | valore contabile | quota % | valore mercato | quota % |
| Fondi immobiliari               | 84.992.896       | 21,71%  | 82.801.903     | 19,60%  |
| Fondi private equity            | 2.846.897        | 0,73%   | 4.221.663      | 1,00%   |
| Fondi total return              | 9.500.000        | 2.43%   | 11.036.749     | 2,61%   |
| Fondi azionari                  | 38.673.189       | 9,88%   | 44.355.663     | 10,50%  |
| Fondi obbligazionari            | 252.671.947      | 64,55%  | 277.383.310    | 65,65%  |
| Fondi commodities               | 2.321.171        | 0,59%   | 2.321.171      | 0,55%   |
| Concessione prestiti            | 409.665          | 0,70%   | 409.665        | 0,10%   |
| Totale                          | 391.415.766      | 100,00% | 422.530.124    | 100,00% |

# valore contabile investimenti



# valore mercato investimenti



Relativamente al comparto immobiliare, rappresentato da quote di fondi immobiliari, il Decreto Legge 78/2010, convertito in Legge 122/2010, ha disposto che le operazioni di acquisto e vendita degli immobili da parte degli enti pubblici e privati, gestori di forme obbligatorie di assistenza e

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

previdenza, nonché le operazioni di utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione di immobili o di quote di fondi immobiliari, siano subordinate alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica.

Preso atto del Decreto del 10/11/2010 emanato dal Ministero dell'Economia di concerto con il Ministero del Lavoro, che ha disciplinato le modalità di effettuazione di tali operazioni, l'Istituto ha predisposto ed approvato il piano triennale degli investimenti immobiliari ed ha altresi trasmesso lo stesso ai Ministeri competenti.

# PROVENTI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE

Rispetto all'anno precedente risultano minori proventi per 2.942 migliaia, pari al 16,05%, da attribuire essenzialmente alla gestione mobiliare.

Il dettaglio di tali proventi risulta dalla seguente tabella:

|                                        | 2015       | 2014       | differenze |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Proventi su finanziamenti di prestiti  | 30.850     | 38.607     | -7.758     |
| Proventi finanziari gestione mobiliare | 15.191,329 | 18.086.821 | -2.895.493 |
| Altri proventi finanziari              | 169.367    | 207.668    | -38.301    |
| Totale                                 | 15.391.545 | 18.333.097 | -2.941.551 |

Tra i *proventi su finanziamenti di prestiti* si segnala l'importo di 29 migliaia per interessi sulle concessioni e l'importo di 2 migliaia per interessi di mora e rateizzo.

Tra i *proventi della gestione mobiliare* si segnala l'importo di 6.996 migliaia per gli utili derivanti dalle operazioni di realizzo effettuate nel corso dell'esercizio, in diminuzione rispetto all'anno precedente, e l'importo di 8.195 migliaia per le differenze attive sui cambi in valuta, in lieve aumento rispetto all'anno precedente.

Gli *altri proventi finanziari* sono riferiti agli interessi attivi bancari riconosciuti sulle giacenze di liquidità. Nel corso dell'esercizio si è assistito alla riduzione dei tassi d'interesse bancari applicati comportando di conseguenza una contrazione dei proventi riconosciuti.

# ONERI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE

Gli oneri della gestione patrimoniale ammontano complessivamente a 9.771 migliaia e rispetto all'anno precedente si rilevano minori costi per 227 migliaia, pari al 2,27%.

Gli oneri della gestione patrimoniale sono suddivisi secondo le tipologie risultanti dalla seguente tabella:

|                                     | 2015      | 2014      | differenze |
|-------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Oneri sulla concessione di prestiti | 20.000    | 20.000    | 0          |
| Oneri finanziari gestione mobiliare | 9.750.685 | 9.977.326 | -226,641   |
| Totale                              | 9.770.685 | 9.997.326 | -226.641   |

La somma di 20 migliaia iscritta tra gli *oneri sulla concessione dei prestiti* si riferisce al costo annuale per l'accantonamento al corrispondente Fondo di Garanzia.

# Gli oneri della gestione mobiliare sono così composti:

- 8.791 migliaia per le differenze passive sui cambi in valuta, in aumento di 2.224 migliaia;
- 645 migliaia per la minusvalenza maturata sul contratto derivato forward in essere;

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

 315 migliaia per le spese e commissioni, risultate in lieve diminuzione rispetto all'anno precedente.

Va rilevato che nell'esercizio in esame non vi è stata alcuna applicazione dell'imposta Capital Gain sul portafoglio titoli gestito, poiché l'imponibile dei titoli a tassazione agevolata ha determinato un risultato di gestione finale negativo.

Per un maggior dettaglio di tale categoria, si rinvia all'analisi delle gestioni di appartenenza.

# GESTIONE FINANZIAMENTI DI PRESTITI AGLI ISCRITTI

dei crediti sulle concessioni dei prestiti.

Nel corso dell'anno sono stati erogati 9 prestiti per un importo complessivo di 105 migliaia, rispetto ai 14 prestiti dell'anno precedente per l'importo complessivo di 208 migliaia.

Tra i proventi si evidenziano gli interessi attivi sui prestiti accertati nell'anno, ammontanti a 29 migliaia in diminuzione per 9 migliaia, pari al 23,17% rispetto a quelli registrati nell'esercizio precedente. Tra gli oneri risulta la somma di 20 migliaia a titolo di accantonamento annuale al Fondo di garanzia

# **GESTIONE MOBILIARE**

#### Sintesi dello scenario macroeconomico internazionale

Nel corso del 2015, l'andamento dell'economia mondiale ha proseguito la sua crescita, anche se in misura moderata e con evidenti differenze nelle diverse aree geografiche. In generale, la dinamica è stata più solida nelle principali economie avanzate, mentre nei Paesi Emergenti il quadro congiunturale rimane debole nell'insieme, con andamenti assai differenziati tra i vari Paesi.

L'attività economica negli Stati Uniti, pur rallentando nell'ultimo trimestre del 2015, ha registrato una crescita del 2,4% mentre nell'Area Euro ha mantenuto un andamento contenuto ma positivo; in Italia il Pil ha ripreso ad espandersi, favorendo l'uscita dalla recessione.

Tra le principali economie emergenti, in Cina, si sta assistendo ad una riduzione della crescita economica a causa della debolezza della domanda interna e delle esportazioni.

In questo contesto le politiche monetarie attuate dalle Banche centrali dei Paesi avanzati sono rimaste espansive, con l'obiettivo principale di sostenere la ripresa economica.

La FED statunitense, a dicembre, anche se ha alzato i tassi, ha precisato di mantenere comunque un atteggiamento accomodante per favorire il mercato del lavoro e il contenimento dell'inflazione in linea con gli obiettivi di medio termine.

La Banca Centrale Europea ha invece deciso di aumentare gli stimoli monetari, introducendo nuove misure, tra cui i tassi negativi sui depositi presso la Banca centrale ed estendendo il programma di acquisto dei titoli obbligazionari anche a quelli emessi da Amministrazioni pubbliche.

Tra le economie emergenti, la politica monetaria è diventata più espansiva in Cina, dove la Banca Centrale ha continuamente immesso liquidità anche per controbilanciare gli interventi a sostegno del tasso di cambio, causando di fatto l'instabilità sui mercati finanziari internazionali cominciata verso la fine del 2015 e proseguita nei primi mesi dell'anno nuovo.

# Mercati finanziari internazionali

Nel difficile contesto macroeconomico appena evidenziato, i mercati finanziari hanno concluso l'anno con un generalizzato aumento di volatilità: nella prima parte del 2015 i mercati sono stati caratterizzati da un andamento positivo favoriti principalmente dalla politica monetaria espansiva

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

attuata dalla BCE (Quantitative Easing), i cui effetti sono stati tuttavia ridotti, dall'inizio dell'estate, dai timori della crisi greca e dall'andamento dell'economia cinese; successivamente, la ripresa dei mercati finanziari avvenuta in autunno grazie all'attenuarsi dei precedenti timori, è stata nuovamente interrotta all'inizio di dicembre da una nuova fase d'incertezza collegata alla discesa del prezzo del petrolio e dall'intensificarsi dei segnali negativi provenienti dalla Cina e da altri Paesi emergenti.

Le performance complessive dei mercati azionari hanno riportato grandi differenze; alla variazione negativa degli USA (-2,2% Dow Jones) influenzata dal ribasso del petrolio, ha risposto con un dato più che positivo il Giappone (+9,1% Nikkei), e l'Area Euro, il cui risultato nel corso del 2015 è stato del +3,8% (DJ Euro Stoxx 50), pur con ampie variazioni nelle diverse piazze finanziarie: al guadagno pari al 12,7% della Borsa Italiana e del +9,6% di Francoforte si contrappongono risultati negativi di -7,2% di Madrid e -4,9% di Londra.

Nel comparto obbligazionario, la volatilità dei mercati azionari, si è tradotta in un miglioramento degli spread sovrani dei paesi periferici dell'Area Euro, beneficiando della politica monetaria espansiva da parte della BCE.

Nel particolare Italiano, lo spread tra il Btp a 10 anni ed il corrispondente Bund tedesco è sceso intorno ai 97 punti a fine 2015, quasi 40 punti in meno rispetto al valore di inizio anno.

Sul fronte dei cambi, è proseguita la debolezza della moneta unica europea, causata dal rialzo dei tassi negli Stati Uniti e dalla politica monetaria espansiva europea; il valore dell'Euro a fine anno ha chiuso a 1,09 rispetto al dollaro pari a circa il -10% per tutto il 2015.

Per quanto riguarda le materie prime, è proseguito il calo del prezzo del petrolio che ha realizzato una performance negativa di circa il -36% annuo. Anche tra i metalli preziosi, spicca la riduzione dal valore dell'oro in calo del 10,4% nel 2015.

# Situazione del portafoglio mobiliare della Gestione

Gli investimenti mobiliari dell'Istituto alla fine dell'anno presentano un valore di mercato complessivo pari a 422.120 migliaia, il quale, confrontato con il valore di bilancio conduce a una plusvalenza implicita dell'anno pari a 31.114 migliaia (anno precedente 32.544 migliaia). La composizione del portafoglio titoli è costituita da titoli rappresentati da quote di fondi comuni d'investimento, comprese quote di fondi di fondi hedge, fondi immobiliari e fondi private equity.

Il rendimento finanziario conseguito dal portafoglio mobiliare per l'esercizio in esame, così come determinato dal calcolo della performance da parte del Risk Manger, è stato pari al - 0,24%.

Tra i fondi immobiliari sottoscritti risulta l'importo di 25.005 migliaia riferito alla sottoscrizione di quote del Fondo Immobiliare INPGI – Giovanni Amendola, acquisite direttamente dall'Inpgi Gestione Sostitutiva dell'AGO tramite una prima sottoscrizione di 15.000 migliaia alla fine dell'anno 2013, ed una successiva sottoscrizione di 10.005 migliaia alla fine dell'anno 2014. Il valore di mercato di tale investimento alla data di chiusura di bilancio e sulla base dell'ultima quotazione ufficiale disponibile al 31/12/2015, risulta pari a 24.860 migliaia.

Si fa presente che nel corso dell'esercizio si sono eseguite operazioni di copertura del rischio di cambio sulla porzione del portafoglio titoli valorizzata in divisa non euro, mediante la stipulazione di contratti finanziari spot e di copertura forward.

A fine anno il contratto in essere di tipo forward, valutato al fair value, ha riguardato una vendita a termine per 65.000 migliaia di USD, comportando la rilevazione di minusvalenze per 645 migliaia, quale rateo maturato.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Il risultato contabile economico di bilancio ha registrato un saldo netto positivo di 1.620 migliaia, contro il risultato positivo dell'anno precedente, pari a 647 migliaia.

Si rende noto che, a partire dall'esercizio in esame, si è provveduto alla riformulazione della metodologia di determinazione del rendimento del portafoglio titoli, secondo le modalità stabilite dalla Covip in merito alle politiche d'investimento delle Casse Previdenziali.

Tutte le decisioni operative dell'Istituto sono state adottate in coerenza con le linee di ripartizione strategica dell'investimento derivanti dalle risultanze attuariali.

La tabella, di seguito esposta pone a confronto il risultato del portafoglio titoli, con quello dell'esercizio precedente:

|                                   | 2015       | 2014       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Ricavi:                           |            |            |
| interessi e dividendi             | 0          | 0          |
| plusvalenze realizzate            | 15.191,329 | 18.086.821 |
| rivalutazioni                     | 0          | 0          |
| Totale ricavi (A)                 | 15.191.329 | 18.086.821 |
| Costi:                            |            |            |
| interessi passivi                 | 0          | 0          |
| costi di gestione                 | 314.292    | 336.209    |
| minusvalenze da realizzo          | 9.435.993  | 6.567.328  |
| imposte e tasse                   | 400        | 3.080.738  |
| svalutazioni                      | 3.820.535  | 7.455.848  |
| Totale costi (B)                  | 13.571.220 | 17.440.123 |
| Risultato economico netto (A - B) | 1.620.109  | 646.698    |

Per la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio pari a 391.006 migliaia (anno precedente 384.180 migliaia), si rinvia alla tabella esplicativa riportata nella precedente sezione a commento della corrispondente parte patrimoniale.

# **COSTI DI STRUTTURA**

I costi di struttura registrati nell'anno risultano dalla seguente tabella e rilevano una diminuzione del 3,34% rispetto all'esercizio precedente.

La categoria dei costi di struttura, confrontata con l'anno precedente, è così ripartita:

|                            | 2015      | 2014      | differenze |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|
| Per gli organi dell'ente   | 230.036   | 246.167   | -16.131    |
| Per il personale           | 0         | 215.569   | -215.569   |
| Per beni e servizi         | 159.875   | 170.362   | -10.487    |
| Riaddebito costi indiretti | 3.885.379 | 3.725.577 | 159.802    |
| Oneri finanziari           | 22.696    | 28.651    | -5.955     |
| Ammortamenti               | 0         | 75.418    | -75.418    |
| Altri costi                | 21.050    | 6.486     | 14.563     |
| Totali                     | 4.319.036 | 4.468.231 | -149,195   |

Nel prosieguo della trattazione sono esaminate le singole categorie.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# 1. COSTI DEGLI ORGANI DELL'ENTE - Euro 230.036 (246.167)

I costi complessivi per i membri del Comitato Amministratore e del Collegio Sindacale, relativi alle voci indennità, gettoni presenza e rimborsi spese, registrano una diminuzione di 16 migliaia, pari al

Va rilevato che nell'esercizio in esame si sono registrate le seguenti dinamiche:

- diminuzione dei compensi e delle indennità per complessive 10 migliaia pari al 5,09% a seguito degli effetti derivanti dalla riduzione degli emolumenti in misura del 10%, deliberata dagli organi statutari a decorrere dalla mensilità di novembre, oltre che per il riconoscimento dell'indennità in misura ridotta in favore di un consigliere;
- diminuzione degli oneri relativi ai rimborsi spese trasferte per 5 migliaia pari al 17,86%;
- diminuzione degli oneri previdenziali ed assistenziali per 2 migliaia pari al 5,58% in corrispondenza della riduzione dei compensi e delle indennità.

Riguardo ai costi degli Organi dell'Ente, si fa presente che essi sono inizialmente rilevati nell'ambiente contabile della Gestione Sostitutiva dell'AGO e poi ribaltati economicamente su base mensile alla Gestione Previdenziale Separata.

Il pagamento delle relative spettanze è effettuato in unica soluzione dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO la quale viene mensilmente reintegrata finanziariamente dalla Gestione Previdenziale Separata per l'importo pari all'ammontare dei relativi costi sostenuti.

Tale trattamento contabile è conseguenza del fatto che la posizione previdenziale ed assistenziale dell'Istituto, a rappresentazione del proprio personale dipendente e degli organi collegiali, è unica, pertanto i pagamenti previdenziali, assistenziali e fiscali vengono solitamente effettuati in unica soluzione dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO.

Tale processo garantisce comunque, attraverso il ribaltamento mensile dei costi, l'esatta attribuzione economica.

# 2. COSTI DEL PERSONALE - Euro 0 (215.569)

La categoria in esame non presenta alcun saldo alla fine dell'esercizio a seguito dell'evoluzione dell'assetto organizzativo, che ha visto dal mese di luglio 2014 il trasferimento di tutto il personale dipendente in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO. L'importo relativo all'esercizio precedente si riferisce esclusivamente all'onere sostenuto limitatamente al periodo dei primi sei mesi dell'anno.

# 3. COSTI PER L'ACQUISTO DI BENI E SERVIZI - Euro 159.875 (170.362)

L'evoluzione dell'assetto organizzativo, avvenuta nel secondo semestre 2014, oltre a comportare il trasferimento del personale, ha anche inciso sulla rilevazione dei costi di beni e servizi connessi al personale medesimo, con riduzione dei costi ad esso imputabili direttamente poiché sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO e quindi riaddebitati da quest'ultima in quanto divenuti costi indiretti. Pertanto, alla fine dell'esercizio, i costi diretti per l'acquisto di beni e servizi registrano una diminuzione di 10 migliaia, pari al 6,16%.

Il dettaglio della categoria viene di seguito rappresentato:

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

|                                                     | 2015    | 2014    | differenze |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|------------|
| Cancelleria e materiale di consumo                  | 0       | 3.386   | -3.386     |
| Manut. e assist.attrezz.tecn.e informat.            | 10.695  | 17.919  | -7.224     |
| Manutenzione e riparazione locali ed impianti       | 0       | 0       | 0          |
| Premi di assicurazione                              | 6.132   | 5,188   | 945        |
| Godimenti di beni di terzi                          | 0       | 267     | -267       |
| Spese postali e telematiche                         | 52.277  | 56.631  | -4.354     |
| Consulenze legali, fiscali, previd.li ed attuariali | 13.066  | 13.066  | 0          |
| Spese per consulenze tecniche                       | .0      | 0       | 0          |
| Spese per altre consulenze                          | 48.312  | 48.312  | 0          |
| Revisione e certificazione bilancio                 | 22.800  | 19.000  | 3.800      |
| Spese notarili                                      | 0       | 0       | .0         |
| Altre spese                                         | 6.593   | 6.594   | -2         |
| Totale                                              | 159.875 | 170.362 | -10.487    |

In via generale, va rilevato che nell'esercizio in esame le spese per l'acquisizione di beni e servizi hanno subito un contenimento, soprattutto in riferimento ai costi per le manutenzioni tecnico-informatiche ed ai costi per le spese postali e telematiche.

# 4. RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI AGO - Euro 3.885.379 (3.725.577)

La voce si riferisce ai riaddebiti di costi sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO in favore della Gestione Previdenziale Separata, in base alle modalità stabilite con atto del CDA del 8/4/2010, tenendo conto delle modifiche strutturali ed organizzative intervenute successivamente. Il dettaglio è il seguente:

- costi del personale indiretto ammontanti a 2.781 migliaia, in aumento per 199 migliaia, pari al 7,72% prevalentemente a seguito dell'avvenuta inclusione, dal secondo semestre dell'esercizio 2014, del personale impegnato nella funzione contributiva della Gestione Previdenziale Separata all'interno del Servizio Entrate Contributive della Gestione Sostitutiva dell'AGO comportando per l'esercizio in esame un costo indiretto raddoppiato, poiché riferito all'intero anno:
- costi generali indiretti ammontanti a 1.089 migliaia, in lieve flessione per 13 migliaia, pari all'1,19%, riferiti alle spese generali sostenute nell'esercizio risultate a carico della Gestione Previdenziale Separata e relative all'acquisizione dei beni e servizi per 128 migliaia (162 migliaia dell'anno precedente), ai costi degli Organi Collegiali per 154 migliaia (158 migliaia dell'anno precedente), nonché alla quota parte dei servizi resi dalle associazioni stampa per 807 migliaia (783 migliaia dell'anno precedente);
- utilizzo locali ed imposte ammontanti a 15 migliaia, in diminuzione per 27 migliaia, pari al 64,02%.
   La voce in questione rappresenta la quota parte a carico della Gestione Previdenziale
   Separata dell'onere relativo alle imposte d'esercizio IRES ed IRAP, sostenuto integralmente dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO.

# 5. ONERI FINANZIARI - Euro 22.696 (28.651)

Gli oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio, che registrano una diminuzione rispetto all'anno precedente di 6 migliaia, pari al 20,79%, si riferiscono quasi totalmente a spese e commissioni riconosciute al concessionario, così come previsto dalla convenzione in essere, relativamente alle procedure di riscossione dei contributi.

# INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

# 6. AMMORTAMENTI - Euro 0 (75.418)

Il dettaglio della categoria viene di seguito rappresentato:

|                               | 2015 | 2014   | differenze |
|-------------------------------|------|--------|------------|
| Ammort.Immobilizz.immateriali | 0    | 74.528 | -74.528    |
| Ammort.Immobilizz.materiali   | 0    | 891    | -891       |
| Totale                        | 0    | 75.418 | -75.418    |

Così come descritto nella sezione dello Stato Patrimoniale dedicata alle Immobilizzazioni, gli oneri in esame non presentano alcun saldo a seguito dell'avvenuto trasferimento delle immobilizzazioni in capo alla Gestione Sostitutiva dell'AGO.

# 7. ALTRI COSTI - Euro 21.050 (6.486)

La categoria in questione si riferisce esclusivamente alle spese legali sostenute nel corso dell'anno. A fronte di tali spese sono allocati, tra gli altri proventi, recuperi legali per 2 migliaia.

# ALTRI PROVENTI ED ONERI

Presentano un saldo negativo di 50 migliaia, quale differenza tra i proventi pari a 2 migliaia e gli oneri pari a 52 migliaia.

Si rileva che tra gli *Altri oneri* figura il costo per la "razionalizzazione dei consumi intermedi" liquidato allo Stato, per un ammontare di 49 migliaia, di cui alla Legge 135/2012 e successive disposizioni contenute nell'art.1 comma 417 della Legge 147/2013 e nella Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

# COMPONENTI STRAORDINARI, ACCANTONAMENTI E VALUTAZIONI

Rientrano nella presente categoria tutti i proventi di natura straordinaria non ricorrenti o di competenza di esercizi precedenti, che si sono manifestati nel corso dell'esercizio.

# 1. PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI - Euro 73.060 (1.027)

Il dettaglio di tali proventi risulta dalla seguente tabella:

|                      | 2015   | 2014  | differenze |
|----------------------|--------|-------|------------|
| Sopravvenienze       | 73.060 | 1.027 | 72.033     |
| Rivalutazione titoli | 0      | 0     | 0          |
| Totale               | 73.060 | 1.027 | 72.033     |

#### Sopravvenienze attive

Le sopravvenienze attive registrate nel corso dell'esercizio hanno riguardato, per la gran parte, la cancellazione di partite debitorie pregresse e riferite alla restituzione di contributi non dovuti, nei casi di avvenuto decesso dei beneficiari e mancata richiesta di restituzione da parte degli eredi.

## INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### 2. ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI - Euro 5.301.832 (8.933.551)

La categoria in questione risulta dettagliata dalla seguente tabella:

|                                | 2015      | 2014      | differenze |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Minusvalenze                   | 0         | 0         | 0          |
| Soprayvenienze                 | 957.761   | 849.956   | 107.805    |
| Svalutazione crediti           | 523.536   | 627.747   | -104.211   |
| Svalutazione titoli            | 3.820.535 | 7.455.848 | -3.635.313 |
| Accantonamento ai fondi rischi | 0         | 0         | 0          |
| Totale                         | 5.301.832 | 8.933.551 | -3.631.719 |

### Sopravvenienze passive

L'importo si riferisce quasi totalmente alle sistemazioni delle posizioni contributive degli anni precedenti relative ai lavoratori libero professionisti. Esse hanno riguardato rettifiche negative di accertamenti contributivi, compiuti in via presuntiva, fenomeno già commentato nella sezione economica dei ricavi della gestione previdenziale.

### Svalutazione crediti

L'importo di 524 migliaia si riferisce all'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso le aziende contribuenti per contributi da co.co.co. L'adeguamento si è reso necessario al fine di garantire la copertura del rischio di inesigibilità dei crediti stessi.

### Svalutazione titoli

L'importo si riferisce all'allineamento, al minor valore di mercato alla fine dell'esercizio, dei titoli che presentavano un valore di bilancio superiore. La voce è composta dalle svalutazioni dei titoli classificati nell'attivo immobilizzato per 1.638 e dalle svalutazioni dei titoli classificati nell'attivo circolante per 2.182 migliaia.

### DESTINAZIONE AVANZO DI ESERCIZIO

L'avanzo di gestione dell'esercizio, pari a 39.627 migliaia, sarà destinato interamente al Fondo di Riserva, il quale raggiungerà una consistenza pari a 506.381 migliaia, così come previsto dal Regolamento di attuazione delle attività di previdenza.

### INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### DOCUMENTAZIONE PREDISPOSTA IN RIFERIMENTO AL D.M. 27-3-2013

### Relazione Illustrativa sulle metodologie di compilazione dei documenti

Adempimenti i materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi contabili. Nell'ambito del processo di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche, introdotto dalla legge 31 dicembre 2009, n. 196 (legge di contabilità e di finanza pubblica), si rammenta che è stato adottato il decreto legislativo 31 maggio 2011, n. 91, recante "Disposizioni di attuazione dell'articolo 2 della legge 31 dicembre 2009, n. 196 in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi contabili".

In particolare, in attuazione a quanto previsto dall'articolo 16 del sopra richiamato decreto legislativo n. 91/2011, è stato emanato il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze del 27 marzo 2013, con il quale sono stati fissati i criteri e le modalità di predisposizione del budget economico delle Amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica.

Pertanto, fermo restando quanto previsto dalla normativa di riferimento e dal proprio Regolamento di amministrazione, il bilancio di esercizio è stato accompagnato dai seguenti allegati:

- 1) Rendiconto finanziario, predisposto secondo il Principio Contabile OIC n. 10;
- 2) Conto consuntivo in termini di cassa (tassonomia);
- 3) Conto Economico riclassificato;
- 4) Rapporto sui risultati.

## INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### RENDICONTO FINANZIARIO

Al presente Bilancio è stato allegato il Rendiconto Finanziario redatto secondo il principio contabile OIC n. 10 con lo scopo di fornire una sintetica rappresentazione della situazione finanziaria della Gestione.

La metodologia adottata per la stesura del rendiconto è stata quella del metodo indiretto e gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Lo schema è suddiviso in tre sezioni, la prima rappresenta il flusso finanziario generato dalla gestione reddituale, la seconda rappresenta il flusso finanziario generato dall'attività d'investimento e la terza esprime il flusso finanziario generato dall'attività di finanziamento.

Dalle risultanze dei tre flussi finanziari emerge un incremento delle disponibilità liquide di 29.775 migliaia, portando il saldo finale la 92.548 migliaia contro il saldo di inizio esercizio pari a 62.772 migliaia.

La gestione reddituale dell'esercizio ha determinato un flusso finanziario pari a 40.048 migliaia, parzialmente assorbito dal flusso finanziario negativo dell'attività d'investimento, risultato pari 10.267 migliaia a seguito degli investimenti nelle attività finanziarie non immobilizzate destinati al comparto mobiliare.

### INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

### CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA

Il conto consuntivo in termini di cassa è stato redatto ai sensi del D.M. del 27/03/2013, con evidenza della ripartizione di spesa per missioni e programmi e per gruppi COFOG.

Le Missioni e i Programmi attinenti alle attività della Gestione sono quelle riferite alla Missione 25 Politiche previdenziali - Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali e Missione - Sevizi per conto terzi e partite di giro.

Nell'elaborazione del documento la metodologia utilizzata si è basata sul "principio della prevalenza" delle voci di riferimento rispetto ai flussi finanziari rilevati.

Di seguito viene specificato il dettaglio di raccordo tra la entrate e le uscite tipiche dell'Istituto e il piano di classificazione COFOG.

### **ENTRATE**

Nella voce Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa, sono stati indicati tra i contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori i contributi obbligatori e non obbligatori incassati.

Nelle **Entrate extratributarie** sono stati indicati gli interessi attivi, i rendimenti da fondi comuni di investimento e la riscossione dei dividendi.

Nelle Entrate in conto capitale è stato indicato il valore derivante dai disinvestimenti dei fondi.

Nelle Entrate da riduzione di attività finanziarie si rilevano le entrate derivanti dall'attività finanziaria dei prestiti.

Nelle **Entrate per conto terzi e partite di giro** sono stati indicati i girofondi di liquidità con effetto neutrale.

### USCITE

Per la Gestione Separata è prevista la Missione 25 e la Missione – Servizi per conto terzi e partite di giro.

### MISSIONE 25 POLITICHE PREVIDENZIALI

Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali Divisione 10 Protezione sociale Gruppo 2 Vecchiaia:

Nelle **Spese correnti** sono state indicate le imposte dirette e indirette a carico dell'ente e i costi di struttura relativi all'acquisto di beni e servizi.

nei **Trasferimenti correnti a Amministrazioni pubbliche** i trasferimenti ad Enti previdenziali per ricongiunzioni;

nei Trasferimenti correnti a Famiglie le prestazioni nette erogate agli aventi diritto.

Rientrano infine nelle spese correnti i rimborsi per contributi non dovuti, i premi assicurativi e il riaddebito dei costi alla Gestione AGO.

Nelle **Spese in conto capitale** sono indicate le uscite per l'acquisto e sviluppo dei programmi software mentre nella voce altre spese in conto capitale n.a.c. sono state indicate le spese per l'acquisto di fondi immobilizzati.

Nelle Spese per incremento attività finanziarie si rilevano le concessioni di prestiti agli aventi diritto.

Nelle **Uscite per conto terzi e partite di giro** sono state indicate tra le Uscite per partite di giro i girofondi di liquidità che hanno effetto neutrale.

### MISSIONE - SERVIZI PER CONTO TERZI E PARTITE DI GIRO

Nelle **Uscite per conto terzi e partite di giro** sono state indicate tra le Uscite per partite di giro le ritenute sulle prestazioni e le ritenute su lavoro autonomo.

IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO AMMINISTRAZIONE E FINANZA Filippo Manuelli IL DIRETTORE GENERALE Maria I. Iorio

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

## ALLEGATI AL BILANCIO D'ESERCIZIO

Stato patrimoniale

Conto economico

Conto economico confrontato con l'assestamento

Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27/03/2013 confrontato con esercizio precedente

Conto economico riclassificato Decreto MEF del 27/03/2013 confrontato con assestamento 2015

Rendiconto finanziario

Rapporto sui risultati

Conto consuntivo in termini di cassa

| INIDCI                                |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|
| INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA | BILANCIO CONSUNTIVO 2015 |

STATO PATRIMONIALE

### **INPGI Gestione Previdenziale Separata Stato Patrimoniale**

| Stato Patrimoniale                                                             | Consuntiv<br>2015  | 70          | Consuntiv          | 10          | differenze |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|------------|
| ΑΠΙVΟ                                                                          | parziali           | totali      | parziali           | totali      |            |
| A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI                              |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| B IMMOBILIZZAZIONI                                                             |                    | 97.749.459  |                    | 102.295.139 | -4.545.680 |
| 1 - Immobilizzazioni immateriali                                               |                    | 0           |                    | 238.507     | -238.507   |
| 1 costi d'impianto e di ampliamento                                            |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 2 costi di ricerca, sviluppo e pubblicità                                      |                    | 0           |                    | 39.580      | -39.580    |
| 3 diritti di brev.ind.le e diritti util.opere d'ingegno                        |                    | 0           |                    | 198,927     | -198.927   |
| 4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 5 avviamento                                                                   |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 6 immobilizzazioni in corso e acconti                                          |                    | 0           |                    | 0           | .0         |
| 7 altre                                                                        |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
|                                                                                |                    |             |                    |             | -          |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                | <u> </u>           | 0           | <u> </u>           | 1.460       | -1.460     |
| 1 terreni e fabbricati                                                         |                    | 0 _         |                    | 0           | .0         |
| 2 impianti e macchinario                                                       |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 3 attrezzature industriali e commerciali                                       |                    | 0 _         |                    | 0 _         | 0          |
| 4 altri beni<br>- fondo ammortamento                                           | 0 0                | 0           | 62.937<br>61.477   | 1.460       | -1.460     |
| 5 immobilizzazioni in corso e acconti                                          |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
|                                                                                | 2 30               |             |                    |             |            |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                             |                    | 97.749.459  |                    | 102.055.172 | -4,305,713 |
| 1 partecipazioni in : a) imprese controllate                                   |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| b) imprese collegate<br>c) altre imprese                                       |                    | 0           |                    | 0 0         | 0          |
| 2 crediti :                                                                    |                    |             |                    |             |            |
| a) verso imprese controllate                                                   |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| b) verso imprese collegate<br>c) verso controllanti                            |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| d) verso altri<br>per prestiti                                                 |                    |             |                    |             |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                                             | 174.506<br>235.159 | 409.665     | 216.215<br>333.120 | 549.335     | 139.669    |
| verso lo Stato<br>entro i 12 mési                                              | 0                  |             | 0                  |             |            |
| oltre i 12 mesi<br>tributari                                                   |                    | 0 _         | . 0                | 0           | 0          |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                                             | 0 0                | 0           | 0                  | 0           | 0          |
| altri                                                                          |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 3 altri titoli                                                                 |                    | 97.339.794  |                    | 101.505.837 | -4.166.044 |
| 4 azioni proprie, con indic.del val.nomin.compl.                               |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| C ATTIVO CIRCOLANTE                                                            |                    | 420.069.505 |                    | 378.339.265 | 41.730.239 |
| 1 - Rimanenze                                                                  |                    | 0           | 2-                 | 0           | 0          |
| 1 materie prime, sussidiarie e di consumo                                      |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 2 prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                              |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 3 lavori in corso su ordinazione                                               |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 4 prodotti finiti e merci                                                      |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 5 acconti                                                                      |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 11 - Crediti                                                                   |                    | 33.855.515  |                    | 32.892.695  | 962.820    |
| 1 verso Contribuenti                                                           | 2 2                |             | 17                 |             |            |
| a) Iscritti da lavoro libero professionale<br>entro i 12 mesi                  | 28.847.959         |             | 27.905.967         |             |            |
| oltre i 12 mesi                                                                | 0                  | 27.127.727  | 0                  | 20 105 700  | 0.11.000   |
| fondo svalutazione crediti     b) Aziende editoriali per le collab.coord.cont. | 1.710.178          | 27.137.781  | 1.710.178          | 26.195.788  | 941.992    |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                                             | 8.830,704<br>0     |             | 8.509.013<br>0     |             |            |
| - fondo svalutazione crediti                                                   | 3.002.948          | 5.827.755   | 2.479.412          | 6.029.600   | +201.845   |
| 2 verso imprese controllate                                                    |                    | 0 _         |                    | 0           | .0         |
| 3 verso imprese collegate                                                      |                    | 0           |                    | 0           | 0          |
| 4 verso controllanti                                                           |                    | 0           |                    | 0           | 0          |

### **INPGI Gestione Previdenziale Separata Stato Patrimoniale**

|                                                  | Consuntivo       |             | Consunti         | differenze  |            |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------|
|                                                  | 2015<br>parziali | totali      | 2014<br>parziali | totali      |            |
| entro i 12 mesi                                  | 0                | totun       | 0                | totun       |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 0           | 0                | 0           |            |
| 4 ter) imposte anticipate                        |                  |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi                                  | 0                |             | 0                |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 0           | 0                | 0           | 0          |
| 5 verso altri                                    |                  | 1112        |                  |             |            |
| a) per prestiti                                  |                  |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi                                  | 166.408          |             | 147.177          |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  |                  | 166,408     | 0                | 147.177     | 19.231     |
| b) verso banche                                  |                  |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi                                  | 245.531          |             | 84.821           |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 245.531     | 0                | 84.821      | 160.709    |
| c) verso lo Stato                                |                  |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi                                  | 0                |             | 0                |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 0           | 0                | 0           | 0          |
| d) verso altri Enti previdenziali                |                  |             |                  |             | 7100       |
| entro i 12 mesi                                  | 4.405            |             | 2,530            |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 4.405       | 0                | 2.530       | 1.875      |
| e) altri crediti                                 |                  |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi                                  | 473,635          |             | 432.778          |             |            |
| oltre i 12 mesi                                  | 0                | 473.635     | 0                | 432.778     | 40.857     |
| III - Attività finanziarie                       |                  | 293,666.307 |                  | 282.674.133 | 10.992.174 |
| 1 partecipazioni in imprese controllate          | 1 2 - 10         | 0           |                  | 0           | 0          |
| 2 partecipazioni in imprese collegate            |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
| 3 altre partecipazioni                           |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
| Mr - M                                           |                  |             |                  |             |            |
| 4 azioni proprie, con indic.del val.nomin.compl. |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
| 5 altri titoli                                   |                  | 293.666.307 |                  | 282.674.133 | 10,992,174 |
| I V - Disponibilità liquide                      |                  | 92.547.682  |                  | 62.772.437  | 29.775.245 |
| 1 depositi bancari e postali                     |                  | 92.547.682  |                  | 62.772.437  | 29,775.245 |
| 2 assegni                                        |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
| 3 denaro e valori in cassa                       |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
|                                                  |                  |             |                  |             |            |
| RATEI E RISCONTI                                 |                  | 2.683       |                  | 2.110       | 573        |
| Ratel attivi                                     |                  | 0           |                  | 0           | 0          |
| Risconti attivi                                  |                  | 2.683       |                  | 2.110       | 573        |
| TALE ATTIVO                                      |                  | 517.821.647 |                  | 480.636.515 | 37.185.132 |

### **INPGI Gestione Previdenziale Separata** Stato Patrimoniale

| Stato Patrimoniale                                        | Consunti               | vo          | Consunti         | vo          | differenze |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------|------------|
|                                                           | 2015<br>parziali       | totali      | 2014<br>parziali | totali      |            |
| PASSIVO                                                   |                        |             |                  |             |            |
| A PATRIMONIO NETTO                                        |                        | 506.381.037 |                  | 466.753.893 | 39.627.14  |
| I.V - Fondo di Riserva                                    |                        | 466.753.893 |                  | 425.547.672 | 41.206.22  |
| I X - Avanzo/Disavanzo di gestione                        | 1 # <del>- \$</del> .5 | 39.627.143  | <u> </u>         | 41.206.221  | -1.579.07  |
| FONDI PER RISCHI ED ONER!                                 | 0.00                   | 1.501.718   |                  | 1.338.810   | 162.90     |
| 1 per trattamento di quiescienza e obblighi simili        |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 2 per imposte, anche differite                            |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 3 altri                                                   |                        | 1.501.718   |                  | 1.338.810   | 162.90     |
| C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO      |                        | 0           |                  | 1.336.610   | 102.90     |
| D DEBITI                                                  |                        | 9.293.442   |                  | 12.543.811  | -3:250.37  |
| 1 obbligazioni                                            | 85                     | 0           |                  | 0           |            |
| 2 obbligazioni convertibili                               |                        | 0           |                  | 0           | 3          |
| 3 debiti verso soci per finanziamenti                     |                        | 0           |                  | 0           | 9          |
| 4 debiti verso banche                                     |                        |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                        | 109.062                | 109:062     | 114.915          | 114.915     | -5.85      |
| **************************************                    |                        |             |                  |             |            |
| 5 debiti verso altri finanziatori                         |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 6 acconti<br>entro i 12 mesi                              |                        |             | 0                |             |            |
| oltre i 12 mesi                                           |                        | 0           | 0                | 0           | 7          |
| 7 debiti verso fornitori<br>entro i 12 mesi               | 51,717                 |             | 53.323           |             |            |
| oltre i 12 mesi                                           | 0                      | 51.717      | 0                | 53.323      | -1,60      |
| 8 debiti rappresentati da titoli di credito               |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 9 debiti verso imprese controllate                        |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 10 debiti verso imprese collegate                         |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 11 debiti verso controllanti                              |                        | 0           |                  | 0           |            |
| 12 debiti tributari                                       |                        |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                        | 91.301                 | 91.301      | 3.475.659        | 3,475.659   | -3.384.35  |
| 13 debiti verso istituti di previd.e sicur.sociale        |                        |             |                  |             |            |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                        | 0 0                    | 0           | 0                | 0           |            |
| 14 altri debiti                                           |                        |             |                  |             |            |
| a) debiti verso iscritti<br>entro i 12 mesi               | 1.571.659              | (8)         | 2.323.530        |             |            |
| oltre i 12 mesi                                           | 0                      | 1.571.659   | 0                | 2.323.530   | -751.87    |
| b) debiti verso personale dipendente<br>entro i 12 mesi   | 0                      |             | 0                |             |            |
| oltre i 12 mesi<br>c) contributi da ripartire e accertare |                        | 0           | 0                | 0 -         | - 4        |
| entro i 12 mesi<br>oltre i 12 mesi                        | 3.006.160              | 3.006.160   | 2.436.199        | 2.436.199   | 569.96     |
| d) altri<br>entro i 12 mesi                               | 4.463.542              |             | 4.140.184        | - 1         |            |
| oltre i 12 mesi                                           | 0                      | 4.463.542   | 0                | 4,140.184   | 323.35     |
| E RATELE RISCONTI                                         |                        | 645.450     | 1.1              | 0           | 645.450    |
| Ratei passivi                                             |                        | 645.450     |                  | 0           | 645.450    |
| Risconti Passivi                                          |                        | 0 =         |                  | 0           |            |
| TOTALE PASSIVO                                            |                        | 517.821.647 |                  | 480.636.515 | 37.185.13  |
| CONTI D'ORDINE                                            |                        |             |                  |             |            |
| Impegni assunti:                                          |                        |             |                  |             |            |
| Acquisto di Immobilizzazioni immateriali                  |                        | 0           |                  | 176.354     | -176.354   |
| Investimenti finanziari                                   |                        | 2.153.103   |                  | 1.958.315   | 194.788    |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO

|       |                                                       | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|-------|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ESTIC | ONE PREVIDENZIALE                                     |                    |                    |                                       |
| RIC   | AVI                                                   |                    |                    |                                       |
| 1     | CONTRIBUTI OBBLIGATORI                                |                    |                    |                                       |
|       | DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                        |                    |                    |                                       |
|       | Contributi dell'anno:                                 |                    |                    |                                       |
|       | Contributo Soggettivo                                 | 16.046.741         | 18.221.655         | -2.174.9                              |
|       | Contributo Integrativo                                | 4.379.858          | 4.813.440          | 433.5                                 |
|       | Contributo Maternità                                  | 779.200            | 533.640            | 245.50                                |
|       | Contributo Aggiuntivo                                 | 1.313.307          | 1.114.253          | 199.0                                 |
|       | Totale                                                | 22.519.106         | 24.682.988         | -2.163.8                              |
|       | Contributi anni precedenti:                           |                    |                    |                                       |
|       | Contributo Soggettivo                                 | 1.665.775          | 1.016.309          | 649.4                                 |
|       | Contributo Integrativo                                | 479.908            | 249.593            | 230.3                                 |
|       | Contributo Maternità                                  | 68.149             | 68.067             |                                       |
|       | Contributo Aggluntivo                                 | 24.380             | 9.264              | 15.1                                  |
|       | Totale                                                | 2.238.212          | 1.343.233          | 894.9                                 |
|       | Totale contribuzione libero/professionale             | 24,757.318         | 26.026.221         | -1.268.9                              |
|       | DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                    |                                       |
|       | Contributi dell'anno:                                 |                    |                    |                                       |
|       | Contributi IVS                                        | 18.559.496         | 20.995.596         | -2.436.1                              |
|       | Contributi per prestazioni assistenziali temporanee   | 397.341            | 448.275            | -50.9                                 |
|       | Totale                                                | 18.956.837         | 21.443.871         | -2.487.0                              |
|       | Contributi anni precedenti:                           |                    |                    |                                       |
|       | Contributi IVS                                        | 939.215            | 974.899            | -35.6                                 |
|       | Contributi per prestazioni assistenziali temporanee   | 23,876             | 24.206             | -3                                    |
|       | Totale                                                | 963.091            | 999.105            | -36.0                                 |
|       | Totale contribuzione collaboraz.coord, e continuative | 19.919.927         | 22.442.976         | -2.523.0                              |
|       | TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI                         | 44.677.245         | 48.469.198         | -3.791.9                              |
| 2     | CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                            |                    |                    |                                       |
|       | DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                    |                                       |
|       | Contributi prosecuzione volontaria                    | 8.413              | 8.391              | - 1                                   |
|       | Riscatto periodi contributivi                         | 323.347            | 274.082            | 49.20                                 |
|       | Ricongiungimento periodi assicurativi                 | 2.824.566          | 1.441.007          | 1.383.5                               |
|       | TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                     | 3.156.326          | 1.723.480          | 1.432.8                               |
| 3     | SANZIONI ED INTERESSI                                 |                    |                    |                                       |
|       | DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                        |                    |                    |                                       |
|       | Sanzioni civili ed interessi                          | 593.481            | 719.598            | -126.1                                |
|       | Totale                                                | 593,481            | 719.598            | -126.1                                |
|       | DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                    |                                       |
|       | Sanzioni civili ed interessi                          | 506.893            | 365.733            | 141.16                                |
|       | Totale                                                | 506.893            | 365.733            | 141.16                                |
|       | TOTALE SANZIONI ED INTERESSI                          | 1.100.374          | 1.085.331          | 15.0                                  |

| Alfri ricavi 2,710 2,567    TOTALE ALTRI RICAVI 2,710 2,567   TOTALE ALTRI RICAVI 2,710 2,567   TOTALE ALTRI RICAVI 2,710 2,567   TOTALE ALTRI RICAVI 2,710 2,567   SURILIZO FONDI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                         | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| TOTALE ALTRI RICAVI   2.710   2.567                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4 ALTRI RICAVI                                          |                    |                    |                                       |
| S UTILIZZO FONDI  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Copertura fondo indenità di matemità  DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Copertura fondo prestazioni previde ed assist temporanee  10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Altri ricavi                                            | 2.710              | 2.567              | 143                                   |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Copertura fondo indenità di matemità 0 353.694  DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Copertura fondo prestazioni previd ed assist.temporanee 0 0 333.694  TOTALE UTILUZZO FONDI 0 353.694  TOTALE UTILUZZO FONDI 0 1 1 48.936.655 51.634.270 -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | TOTALE ALTRI RICAVI                                     | 2.710              | 2.567              | 143                                   |
| Copertura fondo indenita di matemità 0 353.694  DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Copertura fondo prestazioni previded assist.temporanee 0 0 0  TOTALE UTILIZZO FONDI 0 353.694  TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE 48.936.655 51.634.270 -  COSTI  1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE PENSIONI Pensioni IVS 1.491.462 1.428.549  Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829  Totale Pensioni PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Indennità di matemità 944.507 944.116  Totale PEL E COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di matemità e patemità 202.730 279.419  Assegri nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di matemita e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE E CONTINUATIVE  RACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Accantonamento al fondo indennità di matemità 0 0  CO PER LE COLLABORAZ-COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo indennità di matemità 0 0  Totale 0 0  PER LE COLLABORAZ-COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo prestaz-assist.temporanee 1.124.412 1.283.260  Totale 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale 241.282 2.2849  ALTRI COSTI 141.281 133.338  Totale 33.338 133.338  Totale 34.741 COSTI 141.281 133.338                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5 UTILIZZO FONDI                                        |                    |                    |                                       |
| DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Copertura fondo prestazioni previd ed assist.temporanee 0 0 3 353.694  TOTALE UTILUZZO FONDI 0 353.694  TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE 48.936.655 51.634.270 -  COSTI  1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE PENSIONI Persioni IVS 1.491.462 1.428.549  Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829  Totale Pensioni 94.507 944.129  Totale Pensioni 3.3917.884 3.870.378  PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE PER IL LAVORO UBERO/PROFESSIONALE Indennità di maternità 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di maternità e paternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di malatitia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.60  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI PER IL LAVORO UBERO/PROFESSIONALE  Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0  Totale 0 0  PER LE COLLABORAZ-COORDINATE E CONTINUATIVE Accantonamento al fondo prestaz-assist.temporanee 1.124.412 1.283.260  Totale 1.124.11281 1.133.338  Totale 1.124.11281 1.133.338  Totale 1.124.11281 1.133.338  Totale 2.124.11281 1.133.338  Totale 3.124.11281 1.133.338  Totale 4.124.11281 1.133.338  Totale 4.124.11281 1.133.338  Totale 4.124.11281 1.133.3 | PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                      |                    |                    |                                       |
| Copertura fondo prestazioni previde ed assist.temporanee   0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Copertura fondo indenità di maternità                   | 0                  | 353.694            | -353.694                              |
| TOTALE BITLIZZO FONDI   0   353,894                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE             |                    |                    |                                       |
| TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE  A8.936.655 51.634.270 - PRESTAZIONI OBBLIGATORIE  PENSIONI  Pensioni IVS 1.491.462 1.428.549  Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829  Totale Pensioni 3.917.884 3.870.378  PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Indennità di maternità 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE  Indennità di maternità e paternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709  Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  Totale Prestazioni OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANIONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI  PER IL COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale COSTI 141.281 133.338  Totale COSTI 141.281 133.338  Totale COSTI 141.281 133.338  Totale 29.649  Altri costi gestione previdenziale 336 6.921  IOTALE ALTRI COSTI 49.038 336.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee | 0                  | 0                  | 0                                     |
| PRESTAZIONI OBBLIGATORIE  PENSIONI  Pensioni IVS 1.491.462 1.428.549  Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829  Totale Pensioni 3.917.884 3.870.378  PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Indennità di matemità 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE  Indennità di matemità patemità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709  Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  IOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIAU  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIAU  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  ACCANTONAMENTO al fondo indennità di matemità 0 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  ACCANTONAMENTO al fondo prestaz assist temporanee 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale COSTI 141.281 133.338  Totale CACANT. FONDI PRESTASSISTENZIAU 141.281 133.338  Totale CACANT. FONDI PRESTASSISTENZIAU 141.281 133.338  Totale COSTI 48.000 48.702 29.649  Altri costi gestione previdenziale 36.6.921  IOTALE ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TOTALE UTILIZZO FONDI                                   | 0                  | 353.694            | -353.694                              |
| PERSIAZIONI OBBLIGATORIE  PENSIONI  Pensioni IVS 1.491.462 1.428.549  Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829  Totale Pensioni 3.917.884 3.870.378  PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Indennità di maternità 944.507 944.116  Totale 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE  Indennità di maternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709  Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Accantonamento al fondo indennità di maternita 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338  Totale 333.338 101.281  Tersferimento contributi Legge 45/90 48.702 29.649  Altri costi gestione previdenziale 336 6.921  Totale Altri costi 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE                    | 48.936.655         | 51.634.270         | -2.697.615                            |
| Pensioni IVS 1.491.462 1.428.549 Liquidazione in capitale 2.426.422 2.441.829 Totale Pensioni 3.917.884 3.870.378 PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Indennità di maternità 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di maternità 202.730 279.419 Assegni nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di malatitia e degenza ospedaliera 11.059 13.015 Totale 279.935 339.144 Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260 TOTALE PRESTAZIONI OBBUGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0 PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338 Totale 29.649 Altri costi gestione previdenziale 36 6.921 Totale Altri COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | COSTI                                                   |                    |                    |                                       |
| Pensioni IVS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                              |                    |                    |                                       |
| Liquidazione in capitale   2.426.422   2.441.829                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | PENSIONI                                                |                    |                    |                                       |
| Totale Pensioni   3.917.884   3.870.378                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Pensioni IVS                                            | 1.491.462          | 1,428,549          | 62.913                                |
| PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Indennità di maternità 944.507 944.116  Totale 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di maternità e paternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338  TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI 141.281 133.338  ALTRI COSTI  Trasferimento contributi Legge 45/90 48.702 29.649  Altri costi gestione previdenziale 336 6.921  TOTALE ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Liquidazione in capitale                                | 2.426.422          | 2.441.829          | -15.407                               |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Indennità di maternità 944.507 944.116  Totale 944.507 944.116  PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di maternità e paternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI  PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  Totale ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI 141.281 133.338  Totale 36.6921  Trasferimento contributi Legge 45/90 48.702 29.649  Altri costi gestione previdenziale 336 6.921  Totale ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Totale Pensioni                                         | 3.917.884          | 3.870.378          | 47.506                                |
| Indennità di maternità   944,507   944,116                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE                    |                    |                    |                                       |
| Totale         944,507         944,116           PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           Indennità di maternità e paternità         202,730         279,419           Assegni nucleo familiare         66,146         46,709           Indennità di malattia e degenza ospedaliera         11,059         13,015           Totale         279,935         339,144           Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee         1,224,442         1,283,260           TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE         5,142,326         5,153,638           2         ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI           PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE         Accantonamento al fondo indennità di maternità         0         0           Totale         0         0         0           PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE         Accantonamento al fondo prestaz assist temporanee         141,281         133,338           Totale         141,281         133,338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI         141,281         133,338           TOTALE ACCOSTI         48,702         29,649           Altri costi gestione previdenziale         336         6,921           TOTALE ALTRI COSTI         49,038         36,571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                      |                    |                    |                                       |
| PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE Indennità di maternità e paternità 202.730 279.419  Assegni nucleo familiare 66.146 46.709 Indennità di malattia e degenza ospedaliera 11.059 13.015  Totale 279.935 339.144  Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee 1.224.442 1.283.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE  Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0  PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE  Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338  Totale 141.281 133.338  TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI  I Trasferimento contributi Legge 45/90 48.702 29.649  Altri costi gestione previdenziale 336 6.921  TOTALE ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Indennita di maternita                                  | 944.507            | 944.116            | 391                                   |
| Indennità di maternità e paternità  Assegni nucleo familiare  Assegni nucleo familiare  Indennità di malattia e degenza ospedaliera  Indennità di malattia e degenza ospedaliera  Indennità di malattia e degenza ospedaliera  Indele  Indennità di malattia e degenza ospedaliera  Indele  In | Totale                                                  | 944.507            | 944.116            | 391                                   |
| Assegni nucleo familiare Indennità di malattia e degenza ospedaliera I11.059 Indennità di malattia e degenza ospedaliera I11.059 I3.015 Totale 279.935 339.144 Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee I1.224.442 I2.83.260  TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE 5.142.326 5.153.638  2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE Accantonamento al fondo indennità di maternità 0 0 0 PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee 141.281 133.338 TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI 141.281 133.338 TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI 141.281 133.338 ALTRI COSTI Trasferimento contributi Legge 45/90 Altri costi gestione previdenziale 336 6.921 TOTALE ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE         |                    |                    |                                       |
| Indennità di malattia e degenza ospedaliera   11.059   13.015     Totale   279,935   339,144     Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee   1.224.442   1.283,260     TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE   5.142,326   5.153,638    2   ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI     PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE     Accantonamento al fondo indennità di maternità   0   0     Totale   0   0     PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE     Accantonamento al fondo prestaz assist temporanee   141,281   133,338     Totale   141,281   133,338     TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI   141,281   133,338     TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI   141,281   133,338     Trasferimento contributi Legge 45/90   48,702   29,649     Altri costi gestione previdenziale   336   6,921     TOTALE ALTRI COSTI   49,038   36,571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Indennità di matemità e patemità                        | 202.730            | 279.419            | -76.689                               |
| Totale         279,935         339,144           Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee         1,224,442         1,283,260           TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE         5,142,326         5,153,638           ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI           PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE           Accantonamento al fondo indennità di maternità         0         0           PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE         CONTINUATIVE         141,281         133,338           Totale         141,281         133,338         133,338         107ALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141,281         133,338           3 ALTRI COSTI         48,702         29,649         Altri costi gestione previdenziale         336         6,921           TOTALE ALTRI COSTI         49,038         36,571         107ALE ALTRI COSTI         49,038         36,571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Assegni nucleo familiare                                | 66.146             | 46.709             | 19.436                                |
| Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee   1.224.442   1.283.260     TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE   5.142.326   5.153.638    2   ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI     PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE     Accantonamento al fondo indennita di maternita   0   0     Totale   0   0     PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE     Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee   141.281   133.338     Totale   141.281   133.338     TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI   141.281   133.338     TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI   141.281   133.338     Trasferimento contributi Legge 45/90   48.702   29.649     Altri costi gestione previdenziale   336   6.921     TOTALE ALTRI COSTI   49.038   36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Indennità di malattia e degenza ospedaliera             | 11.059             | 13.015             | -1.956                                |
| TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE   5.142.326   5.153.638                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Totale                                                  | 279.935            | 339.144            | -59.208                               |
| 2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI         PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE         Accantonamento al fondo indennità di maternità       0       0         Totale       0       0         PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE         Accantonamento al fondo prestaz assist.temporanee       141.281       133.338         Totale       141.281       133.338         TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI       141.281       133.338         ALTRI COSTI         Irasferimento contributi Legge 45/90       48.702       29.649         Altri costi gestione previdenziale       336       6.921         TOTALE ALTRI COSTI       49.038       36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee             | 1.224.442          | 1.283.260          | -58.817                               |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE           Accantonamento al fondo indennità di maternità         0         0           Totale         0         0           PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE           Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee         141.281         133.338           Totale         141.281         133.338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141.281         133.338           Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                         | 5.142.326          | 5.153.638          | -11.311                               |
| Accantonamento al fondo indennita di maternita         0         0           Totale         0         0           PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE         Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee         141.281         133.338           Totale         141.281         133.338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141.281         133.338           Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI     |                    |                    |                                       |
| Totale         0         0           PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE           Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee         141.281         133.338           Totale         141.281         133.338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141.281         133.338           ALTRI COSTI           Irasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                      |                    |                    |                                       |
| PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE           Accantonamento al fondo prestaz assist temporanee         141.281         133.338           Totale         141.281         133.338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI         141.281         133.338           ALTRI COSTI           Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Accantonamento al fondo indennità di maternità          | 0                  | 0                  | 0                                     |
| Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee   141.281   133.338     Totale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Totale                                                  | 0                  | 0                  | 0                                     |
| Totale         141.281         133.338           TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141.281         133.338           ALTRI COSTI           Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE             |                    |                    |                                       |
| TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI         141.281         133.338           3 ALTRI COSTI         Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Accantonamento al fondo prestaz assist temporanee       | 141.281            | 133.338            | 7.943                                 |
| ALTRI COSTI           Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Totale                                                  | 141.281            | 133.338            | 7.943                                 |
| Trasferimento contributi Legge 45/90         48.702         29.649           Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI               | 141.281            | 133.338            | 7.943                                 |
| Altri costi gestione previdenziale         336         6.921           TOTALE ALTRI COSTI         49.038         36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3 ALTRI COSTI                                           |                    |                    |                                       |
| TOTALE ALTRI COSTI 49.038 36.571                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Trasferimento contributi Legge 45/90                    | 48.702             | 29.649             | 19.052                                |
| ·                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Altri costi gestione previdenziale                      | 336                | 6.921              | -6.585                                |
| TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE 5.332.646 5.323.547                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TOTALE ALTRI COSTI                                      | 49.038             | 36.571             | 12.467                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE                     | 5.332.646          | 5.323.547          | 9.099                                 |
| SULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A) 43.604.010 46.310.723 -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | SULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)                      | 43.604.010         | 46.310.723         | -2.706.714                            |

|                                                                                             | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| GESTIONE PATRIMONIALE                                                                       |                    |                    |                                       |
| PROVENTI                                                                                    |                    |                    |                                       |
| 1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                                     |                    |                    |                                       |
| Interessi attivi su prestiti                                                                | 29.019             | 37.770             | -8.750                                |
| Interessi di mora e rateizzo                                                                | 1.830              | 838                | 993                                   |
| Recupero spese gestione prestiti                                                            | 0                  | 0                  | 0                                     |
| TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                                | 30.850             | 38.607             | -7.758                                |
| 2 PROVENTI FINANZIARI                                                                       |                    |                    |                                       |
| Proventi gestione Mobiliare                                                                 |                    |                    |                                       |
| Utili da negoziazioni e proventi da cambi                                                   | 15.191.329         | 18.086.821         | -2.895.493                            |
| Totale proventi gestione Mobiliare                                                          | 15.191.329         | 18.086.821         | -2.895.493                            |
| Altri proventi Finanziari                                                                   |                    |                    |                                       |
| Interessi attivi su depositi e conti correnti                                               | 169.367            | 207.668            | -38.301                               |
| Altri proventi                                                                              | 0                  | 0                  | 0                                     |
| Totale altri proventi Finanziari                                                            | 169.367            | 207.668            | -38.301                               |
| TOTALE PROVENTI FINANZIARI                                                                  | 15.360.696         | 18.294.490         | -2.933.794                            |
| TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE                                                       | 15.391.545         | 18.333.097         | -2.941,551                            |
| Oneri sulla concessione di prestiti  TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI              | 20.000<br>20.000   | 20.000<br>20.000   | 0                                     |
| 2 ONERI FINANZIARI                                                                          |                    | 20,000             |                                       |
| Oneri gestione Mobiliare                                                                    |                    |                    |                                       |
| Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi                                                   | 9.435.993          | 6.567.328          | 2.868.665                             |
| Spese e commissioni                                                                         | 314.292            | 336.209            | -21.917                               |
| Oneri tributari della gestione mobiliare                                                    | 400                | 3.073.789          | -3.073.389                            |
| TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE                                                  | 9.750.685          | 9.977.326          | -226.641                              |
| TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE                                                          | 9.770.685          | 9.997.326          | -226.641                              |
| RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)                                                         | 5.620.860          | 8.335.771          | -2.714.910                            |
| COST NUTRITION                                                                              |                    |                    |                                       |
| COSTI DI STRUTTURA                                                                          |                    |                    |                                       |
| 1 ORGANI DELL'ENTE                                                                          | 455.551            | *******            | W. 600                                |
| Compensi ed Indennità di carica agli Organi Collegiali                                      | 153.204            | 162.468            | -9.265                                |
|                                                                                             | 26.976             | 27.387             | -411                                  |
| Compensi ed Indennità al Collegio dei Sindaci                                               | 00.444             | 00.007             | A grand                               |
| Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale                                       | 22.176             | 26.997             | -4.821                                |
| Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale<br>Spese di funzionamento commissioni | 0                  | 0                  | 0                                     |
| Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale                                       |                    |                    | -4.821<br>0<br>0<br>-1.635            |

|    |                                                                   | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|----|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| 2  | PERSONALE                                                         |                    |                    |                                       |
|    | Stipendi ed altri assegni fissi al personale                      | 0                  | 129.357            | -129.357                              |
|    | Straordinari                                                      | 0                  | 5.088              | -5.08                                 |
|    | Indennità e rimborso spese trasporto per missioni                 | 0                  | 0                  | (                                     |
|    | Oneri previdenziali ed assistenziali                              | 0                  | 39.614             | 39.61                                 |
|    | Accantonamento trattamenti quiescenza                             | 0                  | 7.593              | -7.59                                 |
|    | Corsi per il personale                                            | 0                  | 1.311              | -1.31                                 |
|    | Interventi assistenziali per il personale                         | 0                  | 9.055              | -9.05                                 |
|    | Altri costi del personale                                         | 0                  | 8.370              | -8.376                                |
|    | Trattamento fine rapporto                                         | 0                  | 15.181             | -15.18                                |
|    | Incentivi all'esodo e transazioni                                 | 0                  | 0                  | 31                                    |
|    | TOTALE COSTI DEL PERSONALE                                        | 0                  | 215.569            | -215,56                               |
| 3  | BENI E SERVIZI                                                    |                    |                    |                                       |
|    | Cancelleria e materiale di consumo                                | 0                  | 3.386              | -3.38                                 |
|    | Manutenzione e assist. attrezz.tecniche e informatiche            | 10.695             | 17.919             | -7.22                                 |
|    | Manutenzione e riparazione locali ed impianti                     | 0                  | O                  |                                       |
|    | Premi di assicurazione                                            | 6.132              | 5.188              | 94                                    |
|    | Godimento di beni di terzi                                        | 0                  | 267                | -26                                   |
|    | Spese postali e telematiche                                       | 52.277             | 56.631             | -4.35                                 |
|    | Spese per consulenza legali, fiscali, previdenziali ed attuariali | 13.066             | 13.066             |                                       |
|    | Spese per consulenze tecniche                                     | 0                  | 0                  |                                       |
|    | Spese per altre consulenze                                        | 48.312             | 48.312             |                                       |
|    | Revisione e certificazione bilancio                               | 22.800             | 19.000             | 3.80                                  |
|    | Spese notarili                                                    | 0                  | 0                  |                                       |
|    | Altre spese                                                       | 6.593              | 6.594              |                                       |
|    | TOTALE COSTI BENI E SERVIZI                                       | 159.875            | 170.362            | -10.48                                |
| 4  | RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI                               |                    |                    |                                       |
|    | Riaddebito costi da INPGI                                         | 3.885.379          | 3.725.577          | 159.80                                |
|    | TOTALE RIADDEBITO COSTI                                           | 3.885.379          | 3.725.577          | 159.80                                |
| 5  | ONERI FINANZIARI                                                  |                    |                    |                                       |
|    | Spese per commissioni ed interessi bancari e postali              | 1.043              | 726                | 31                                    |
|    | Altri costi                                                       | 21.652             | 27.925             | -6.27                                 |
|    | TOTALE ONERI FINANZIARI                                           | 22.696             | 28.651             | -5.95                                 |
| 6  | AMMORTAMENTI                                                      |                    |                    |                                       |
|    | Ammortamento immobilizzazioni immateriali                         | 0                  | 74.528             | -74.52                                |
|    | Ammortamento immobilizzazioni materiali                           | 0                  | 891                | -89                                   |
|    | TOTALE AMMORTAMENTI                                               | 0                  | 75.418             | -75.41                                |
| 7  | ALTRI COSTI                                                       |                    |                    |                                       |
|    | Spese legali                                                      | 21.050             | 6.486              | 14.56                                 |
|    | TOTALE ALTRI COSTI                                                | 21.050             | 6.486              | 14.56                                 |
|    |                                                                   |                    |                    |                                       |
| ΑL | E COSTI DI STRUTTURA (C)                                          | 4.319.036          | 4.468.231          | -149.19                               |

|        |                                                     | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze<br>consuntivo<br>2015/2014 |
|--------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------|
| ALTRI  | PROVENTI ED ONERI                                   |                    |                    |                                       |
| 1      | PROVENTI                                            |                    |                    |                                       |
|        | Recupero spese legali                               | 1.996              | 11.916             | -9.920                                |
|        | Altri proventi                                      | 219                | 329                | -110                                  |
|        | TOTALE PROVENTI                                     | 2.215              | 12.245             | -10.030                               |
| 2      | ONERI                                               |                    |                    |                                       |
|        | Imposte, tasse e tributi vari                       | 522                | 337                | 186                                   |
|        | Altri oneri                                         | 51.611             | 51.426             | 185                                   |
|        | TOTALE ONERI                                        | 52.133             | 51.762             | 371                                   |
| DIFFER | ENZA TRA ALIRI PROVENTI ED ONERI (D)                | -49.918            | -39.518            | -10.40                                |
| #      |                                                     |                    |                    |                                       |
| 1      | PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI               |                    |                    |                                       |
|        | Plusvalenze                                         | 0                  | 0                  | (                                     |
|        | Sopravvenienze                                      | 73.060             | 1.027              | 72.03                                 |
|        | Rivalutazione titoli                                | 0                  | 0                  | (                                     |
|        | TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI        | 73.060             | 1.027              | 72.033                                |
| 2      | ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI                   |                    |                    |                                       |
|        | Minusvalenze                                        | 0                  | 0                  | (                                     |
|        | Sopravvenienze                                      | 957.761            | 849.956            | 107.805                               |
|        | Svalutazione crediti                                | 523.536            | 627.747            | -104.211                              |
|        | Svalutazione titoli                                 | 3.820.535          | 7.455.848          | -3.635.313                            |
|        | Accantonamento ai fondi rischi                      | 0                  | 0                  |                                       |
|        | TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI            | 5.301.832          | 8.933.551          | -3.631.719                            |
| SALDO  | COMPONENTI STRAORDINARI ACCANTON. E VALUTAZIONI (E) | -5.228.772         | -8.932.524         | 3.703.752                             |
|        |                                                     |                    |                    |                                       |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO CONFRONTATO CON ASSESTAMENTO

|                                                       | Consuntivo<br>2015 | Assestamento 2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
| GESTIONE PREVIDENZIALE                                |                    |                   |                                   |
| RICAVI                                                |                    |                   |                                   |
| 1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI                              |                    |                   |                                   |
| DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                        |                    |                   |                                   |
| Contributi dell'anno:                                 |                    |                   |                                   |
| Contributo Soggettivo                                 | 16.046.741         | 16.500.000        | -453.259                          |
| Contributo Integrativo                                | 4.379.858          | 4.400.000         | -20.142                           |
| Contributo Maternità                                  | 779.200            | 780.000           | -800                              |
| Contributo Aggiuntivo                                 | 1.313.307          | 1.400.000         | -86.693                           |
| Totale                                                | 22.519.106         | 23.080.000        | -560,894                          |
| Contributi anni precedenti:                           |                    |                   |                                   |
| Contributo Soggettivo                                 | 1.665.775          | 1.400.000         | 265.775                           |
| Contributo Integrativo                                | 479.908            | 400.000           | 79.908                            |
| Contributo Maternità                                  | 68.149             | 60.000            | 8.149                             |
| Contributo Aggiuntivo                                 | 24.380             | 20.000            | 4.380                             |
| Totale                                                | 2.238.212          | 1.880.000         | 358.212                           |
| Totale contribuzione libero/professionale             | 24.757.318         | 24.960.000        | -202.682                          |
| DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                   |                                   |
| Contributi dell'anno:                                 |                    |                   |                                   |
| Contributi IVS                                        | 18.559.496         | 21.500.000        | -2.940.504                        |
| Contributi per prestazioni assistenziali temporanee   | 397.341            | 515.000           | -117.659                          |
| Totale                                                | 18.956.837         | 22.015.000        | -3.058.163                        |
| Contributi anni precedenti:                           |                    |                   |                                   |
| Contributi IVS                                        | 939.215            | 830.000           | 109.215                           |
| Contributi per prestazioni assistenziali temporanee   | 23.876             | 21,000            | 2.876                             |
| Totale                                                | 963.091            | 851.000           | 112.091                           |
| Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative | 19.919.927         | 22.866.000        | -2.946.073                        |
| TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI                         | 44.677.245         | 47.826.000        | -3.148.755                        |
| 2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                          |                    |                   |                                   |
| DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                   |                                   |
| Contributi prosecuzione volontaria                    | 8.413              | 10.000            | -1.587                            |
| Riscatto periodi contributivi                         | 323.347            | 250.000           | 73.347                            |
| Ricongiungimento periodi assicurativi                 | 2.824.566          | 1.500.000         | 1.324,566                         |
| TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI                     | 3.156.326          | 1.760.000         | 1.396.326                         |
| 3 SANZIONI ED INTERESSI                               |                    |                   |                                   |
| DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                        |                    |                   |                                   |
| Sanzioni civili ed interessi                          | 593.481            | 550.000           | 43.481                            |
| Totale                                                | 593.481            | 550.000           | 43.481                            |
| DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE           |                    |                   |                                   |
| Sanzioni civili ed interessi                          | 506.893            | 465.000           | 41.893                            |
| Totale                                                | 506.893            | 465.000           | 41.893                            |
| TOTALE SANZIONI ED INTERESSI                          | 1.100.374          | 1.015.000         | 85.374                            |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 4 ALIRI RICAVI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    |                      |                                   |
| Altri ricavi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.710              | 2.600                | 110                               |
| TOTALE ALTRI RICAVI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2.710              | 2.600                | 110                               |
| 5 UTILIZZO FONDI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                    |                      |                                   |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |                      |                                   |
| Copertura fondo indenità di maternità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0                  | 0                    | 0                                 |
| DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                    |                      |                                   |
| Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0                  | 0                    | 0                                 |
| TOTALE UTILIZZO FONDI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0                  | 0                    | 0                                 |
| TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 48.936.655         | 50.603.600           | -1.666.945                        |
| соѕп                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                    |                      |                                   |
| 1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                    |                      |                                   |
| PENSIONI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    |                      |                                   |
| Pensioni IVS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.491.462          | 1.450.000            | 41.462                            |
| Liquidazione in capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.426.422          | 2.000.000            | 426.422                           |
| Totale Pensioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.917.884          | 3.450.000            | 467.884                           |
| PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                    |                      |                                   |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |                      |                                   |
| Indennità di maternità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 944.507            | 1.022.000            | -77.493                           |
| Totale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 944.507            | 1.022.000            | -77.493                           |
| PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                    |                      |                                   |
| Indennità di maternità e paternità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 202.730            | 244.000              | -41,270                           |
| Assegni nucleo familiare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 66.146             | 55.000               | 11.146                            |
| Indennità di malattia e degenza ospedaliera                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 11.059             | 15.000               | -3.941                            |
| Totale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 279.935            | 314.000              | -34.065                           |
| Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1.224.442          | 1.336.000            | -111,558                          |
| TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5.142.326          | 4.786.000            | 356.326                           |
| 2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |                      |                                   |
| PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |                      |                                   |
| Accantonamento al fondo indennità di maternità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Totale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                  | 0                    | 0                                 |
| PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                    |                      |                                   |
| Accantonamento al fondo prestaz assist temporanee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 141.281            | 222.000              | -80.719                           |
| Totale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 141.281            | 222.000              | -80.719                           |
| TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 141.281            | 222.000              | -80.719                           |
| 3 ALTRI COSTI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                    |                      |                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                    |                      |                                   |
| Trasferimento contributi Legge 45/90                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 48.702             | 50.000               | -1.298                            |
| No. Section of the control of the co | 48.702<br>336      | 50.000<br>16.000     |                                   |
| Trasferimento contributi Legge 45/90                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                    |                      | -1.298<br>-15.664<br>-16.962      |
| Trasferimento contributi Legge 45/90 Altri costi gestione previdenziale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 336                | 16.000               | -15.664                           |

# INPGI Gestione Previdenziale Separata Conto Economico

|                                                                                | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| GESTIONE PATRIMONIALE                                                          |                    |                      |                                   |
| PROVENTI                                                                       |                    |                      |                                   |
| 1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                        |                    |                      |                                   |
| Interessi attivi su prestiti                                                   | 29.019             | 30.000               | -981                              |
| Interessi di mora e rateizzo                                                   | 1.830              | 1.300                | 530                               |
| Recupero spese gestione prestiti                                               | 0                  | 0                    | 0                                 |
| TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                   | 30.850             | 31.300               | -450                              |
| 2 PROVENTI FINANZIARI                                                          |                    |                      |                                   |
| Proventi gestione Mobiliare                                                    |                    |                      |                                   |
| Utili da negoziazioni e proventi da cambi                                      | 15.191.329         | 20.300.000           | -5.108.671                        |
| Totale proventi gestione Mobiliare                                             | 15.191.329         | 20.300.000           | -5.108.671                        |
| Altri proventi Finanziari                                                      |                    |                      |                                   |
| Interessi attivi su depositi e conti correnti                                  | 169.367            | 200.200              | -30.833                           |
| Altri proventi                                                                 | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Totale altri proventi Finanziari                                               | 169.367            | 200.200              | -30.833                           |
| TOTALE PROVENTI FINANZIARI                                                     | 15.360.696         | 20.500.200           | -5.139.504                        |
| TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE                                          | 15.391.545         | 20.531.500           | -5.139.955                        |
| ONERI                                                                          |                    |                      |                                   |
|                                                                                |                    |                      |                                   |
| 1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                           | 20.000             | 20.000               |                                   |
| Oneri sulla concessione di prestiti                                            | 20.000             | 20.000               | 0                                 |
| TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI                                      | 20.000             | 20.000               | 0                                 |
| 2 ONERI FINANZIARI                                                             |                    |                      |                                   |
| Oneri gestione Mobiliare                                                       | 0.425.002          | 8.050.000            | 1 205 002                         |
| Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi                                      | 9.435.993          |                      | 1.385.993                         |
| Spese e commissioni                                                            | 314.292            | 400.000              | -85.708                           |
| Oneri tributari della gestione mobiliare                                       | 400                | 3.501.000            | -3.500.600                        |
| TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE  TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE | 9.750.685          | 11.951.000           | -2.200,315                        |
| TOTALE ONERI GESTIONE PAIRIMONIALE                                             | 9.770.685          | 11.971.000           | -2.200.315                        |
| RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)                                            | 5.620.860          | 8.560.500            | -2.939.640                        |
| COSTI DI STRUTTURA                                                             |                    |                      |                                   |
| 1 ORGANI DELL'ENTE                                                             |                    |                      |                                   |
| Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali                         | 153.204            | 179,000              | -25.796                           |
| Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci                                  | 26.976             | 32,000               | -5.024                            |
| Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale                          | 22.176             | 40.000               | -17.824                           |
| Spese di funzionamento commissioni                                             | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Elezioni organi statutari                                                      | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Oneri previdenziali ed assistenziali                                           | 27.680             | 33.000               | -5.320                            |
|                                                                                |                    |                      |                                   |

 TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE
 230.036
 284.000
 -53,964

|                                                                   | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 2 PERSONALE                                                       |                    |                      |                                   |
| Stipendi ed altri assegni fissi al personale                      | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Straordinari                                                      | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Indennità e rimborso spese trasporto per missioni                 | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Oneri previdenziali ed assistenziali                              | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Accantonamento trattamenti quiescenza                             | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Corsi per il personale                                            | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Interventi assistenziali per il personale                         | 0                  | 0                    | C                                 |
| Altri costi del personale                                         | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Trattamento fine rapporto                                         | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Incentivi all'esodo e transazioni                                 | 0                  | .0                   | 0                                 |
| TOTALE COSTI DEL PERSONALE                                        | 0                  | 0                    | C                                 |
| BENI E SERVIZI                                                    |                    |                      |                                   |
| Cancelleria e materiale di consumo                                | 0                  | 0                    | .0                                |
| Manutenzione e assist. attrezz tecniche e informatiche            | 10.695             | 15.000               | -4.305                            |
| Manutenzione e riparazione locali ed impianti                     | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Premi di assicurazione                                            | 6.132              | 6.200                | -68                               |
| Godimento di beni di terzi                                        | 0                  | 0                    | (                                 |
| Spese postali e telematiche                                       | 52.277             | 25.000               | 27.277                            |
| Spese per consulenza legali, fiscali, previdenziali ed attuariali | 13.066             | 21.500               | -8,434                            |
| Spese per consulenze tecniche                                     | 0                  | 0                    | C                                 |
| Spese per altre consulenze                                        | 48.312             | 49,000               | -688                              |
| Revisione e certificazione bilancio                               | 22.800             | 26.000               | -3.200                            |
| Spese notarili                                                    | 0                  | 0                    | 0                                 |
| Altre spese                                                       | 6.593              | 5.000                | 1.593                             |
| TOTALE COSTI BENI E SERVIZI                                       | 159.875            | 147.700              | 12.175                            |
| RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI                               |                    |                      |                                   |
| Riaddebito costi da INPGI                                         | 3.885.379          | 3.935.000            | -49.621                           |
| TOTALE RIADDEBITO COSTI                                           | 3.885.379          | 3.935.000            | -49.621                           |
| ONERI FINANZIARI                                                  |                    |                      |                                   |
| Spese per commissioni ed interessi bancari e postali              | 1.043              | 900                  | 143                               |
| Altri costi                                                       | 21.652             | 28.000               | -6.348                            |
| TOTALE ONERI FINANZIARI                                           | 22.696             | 28.900               | -6.204                            |
| AMMORTAMENTI                                                      | 77.55.10.1         |                      |                                   |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali                         | 0                  | 127.000              | -127.000                          |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali                           | 0                  | 1.500                | -1.500                            |
| TOTALE AMMORTAMENTI                                               | 0                  | 128.500              | -128.500                          |
| ALTRI COSTI                                                       |                    |                      |                                   |
| Spese legali                                                      | 21.050             | 26.000               | 4.950                             |
| TOTALE ALTRI COSTI                                                | 21.050             | 26.000               | -4.950                            |
|                                                                   | 21.030             | 20.000               | 4.300                             |
| LE COSTI DI STRUTTURA (C)                                         | 4.319.036          | 4.550.100            | -231.064                          |

|       |                                                       | Consuntivo<br>2015 | Assestamento<br>2015 | differenze<br>cons/assest<br>2015 |
|-------|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|
| ALTRI | PROVENTI ED ONERI                                     |                    |                      |                                   |
| 1     | PROVENTI                                              |                    |                      |                                   |
|       | Recupero spese legali                                 | 1.996              | 3.000                | -1.004                            |
|       | Altri proventi                                        | 219                | 500                  | -281                              |
|       | TOTALE PROVENTI                                       | 2.215              | 3.500                | -1.285                            |
| 2     | ONERI                                                 |                    |                      |                                   |
|       | Imposte, tasse e tributi vari                         | 522                | 500                  | 22                                |
|       | Altri oneri                                           | 51.611             | 52.000               | -389                              |
|       | TOTALE ONERI                                          | 52.133             | 52.500               | -367                              |
| IFFE  | renza tra altri proventi ed oneri (d)                 | -49.918            | -49.000              | -918                              |
| ø     |                                                       |                    |                      |                                   |
| 1     | PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI                 |                    |                      |                                   |
|       | Plusvalenze                                           | 0                  | 0                    | 0                                 |
|       | Sopravvenienze                                        | 73.060             | 1.000                | 72.060                            |
|       | Rivalutazione titoli                                  | .0                 | 500.000              | -500.000                          |
|       | TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI          | 73.060             | 501.000              | -427.940                          |
| 2     | ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI                     |                    |                      |                                   |
|       | Minusvalenze                                          | 0                  | 0                    | 0                                 |
|       | Sopravvenienze                                        | 957.761            | 735.000              | 222.761                           |
|       | Svalutazione crediti                                  | 523.536            | 1.200.000            | -676.464                          |
|       | Svalutazione titoli                                   | 3.820.535          | 3.000.000            | 820,535                           |
|       | Accantonamento ai fondi rischi                        | 0                  | 0                    | 0                                 |
|       | TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI              | 5.301.832          | 4.935.000            | 366.832                           |
| ALD   | O COMPONENTI STRAORDINARI ACCANTON. E VALUTAZIONI (E) | -5.228.772         | -4.434.000           | -794.772                          |
| 7 120 |                                                       |                    |                      |                                   |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO **DECRETO MEF del 27/03/2013** CONFRONTATO CON ESERCIZIO PRECEDENTE

| INPGI Gestione Previdenziale Separata Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013    | Consuntivo             | Consuntivo                            |                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Conto Economico Annuale                                                                                        | 2015                   | 2014                                  | differenze                       |
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE                                                                                    |                        |                                       |                                  |
| 1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale                                                            | 48.936.655             | 51.280.576                            | -2.343.92                        |
| a) - contributo ordinario dello Stato                                                                          | 0                      | 0                                     | 2.010.02                         |
| b) - corrispettivi da contratto di servizio                                                                    | 0                      | 0                                     |                                  |
| b.1) con lo Stato                                                                                              | 0                      | 0                                     |                                  |
| b.2) con le Regioni                                                                                            | 0                      | 0                                     |                                  |
| b.3) con altri enti Pubblici                                                                                   | 0                      | 0                                     |                                  |
| b.4) con l'Unione Europea                                                                                      | 0                      | 0                                     |                                  |
| c) - contributi in conto esercizio                                                                             | 0                      | 0                                     |                                  |
| c.1) con lo Stato                                                                                              | 0                      | 0                                     |                                  |
| c.2) con le Regioni<br>c.3) con altri enti Pubblici                                                            | 0                      | 0                                     |                                  |
| c.4) con l'Unione Europea                                                                                      | 0                      | 0                                     |                                  |
| d) - contributi da privati                                                                                     | 0                      | 0                                     |                                  |
| e) - proventi fiscali e parafiscali                                                                            | 48.936.655             | 51.280.576                            | -2.343.92                        |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di serviz                                                   | 40.550.055             | 0                                     | -2.545.52                        |
| Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti                                          | 0                      | 0                                     |                                  |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                                                  | 0                      | 0                                     |                                  |
| Incrementi di immobili per lavori interni                                                                      | 0                      | 0                                     |                                  |
| 5) - Altri ricavi e proventi                                                                                   | 1.996                  | 365.610                               | -363.61                          |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                                                   | 0                      | 0                                     |                                  |
| b) altri ricavi e proventi                                                                                     | 1.996                  | 365.610                               | -363.61                          |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)                                                                             | 48.938.652             | 51.646.186                            | -2.707.53                        |
|                                                                                                                |                        |                                       |                                  |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE                                                                                     |                        | 727000                                |                                  |
| 6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                           | 0                      | 3.386                                 | -3.38                            |
| 7) - Per servizi                                                                                               | 9.487.704              | 9.333.513                             | 154.19                           |
| a) erogazione di servizi istituzionali b) acquisizione di servizi                                              | 5.191.364<br>4.004.926 | 5.188.574                             | 2.79<br>167.53                   |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                                                        | 61.378                 | 3.837.395<br>61.378                   | 167.53                           |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                                                        | 230.036                | 246.167                               | -16.13                           |
| 8) - Per godimento di beni di terzi                                                                            | 250.050                | 267                                   | -26                              |
| 9) - Per il Personale                                                                                          | 0                      | 215.569                               | -215.56                          |
| a) salari e stipendi                                                                                           | 0                      | 134,446                               | -134.44                          |
| b) oneri sociali                                                                                               | 0                      | 39.614                                | -39.61                           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                                                | 0                      | 15.181                                | -15.18                           |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                                          | 0                      | 7.593                                 | -7.59                            |
| e) altri costi                                                                                                 | 0                      | 18.736                                | -18.73                           |
| 10) - Ammortamenti e svalutazioni                                                                              | 523.536                | 703.165                               | -179.62                          |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                                                   | 0                      | 74.528                                | -74.52                           |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali                                                                     | 0                      | 891                                   | -89                              |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                   | 0                      | 0                                     | 404.04                           |
| d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità                                      | 523.536                | 627.747                               | -104.21                          |
| 11) - Variaz.delle rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                       | 0                      | 0                                     |                                  |
| 12) - Accantonamento per rischi                                                                                | 20.000                 | 20.000                                |                                  |
| 13) - Altri accantonamenti                                                                                     | 141.281                | 133.338                               | 7.94                             |
| 14) - Oneri diversi di gestione                                                                                | 50.351                 | 3.125.054                             | -3.074.70                        |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                                                | 49.429                 | 49.429                                |                                  |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                                             | 922                    | 3.075.625                             | -3.074.70                        |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)                                                                              | 10.222.873             | 13.534.293                            | -3.311.42                        |
| DIFFERENZA TRA MALORE E COCTI DELLA PRODUZIONE (A RI                                                           | 38.715.778             | 20 444 002                            | 602.00                           |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)                                                           | 38.715.778             | 38.111.892                            | 603.88                           |
| C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI                                                                               |                        |                                       |                                  |
| 15) - Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi                                  |                        |                                       |                                  |
| ad imprese controllate e collegate                                                                             | 0                      | 0                                     |                                  |
| 16) - Altri proventi finanziari                                                                                | 7.195.722              | 11.164.196                            | -3.968.47                        |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli                               | 20.010                 | 27 770                                | 0.75                             |
| da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti                                                 | 29.019                 | 37.770                                | -8.75                            |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzaz.che non costituiscono partecipazioni                                  | 1.501.664              | 1,823.562                             | -321.89                          |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                              | 5.493.842              | 9.094.358                             | -3.600.51                        |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da                                      | 171.197                | 208.506                               | -37.30                           |
| mprese controlalte e collegate e di quelli da controllanti                                                     | 20200200               | A A A A A A A A A A A A A A A A A A A | 10000                            |
| 17) - Interessi ed altri oneri finanziari                                                                      | 336.995                | 365.440                               | -28.44                           |
|                                                                                                                | 48                     | 135                                   | -8                               |
| a) Interessi passivi                                                                                           |                        | 0                                     |                                  |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                           | 0                      |                                       |                                  |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate     c) altri interessi ed oneri finaziari | 336.947                | 365.305                               | -28.35                           |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                           |                        |                                       | -28.35<br>-1.842.18<br>-5.782.20 |

| INPGI Gestione Previdenziale Separata  Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013  Conto Economico Annuale                                                          | Consuntivo<br>2015 | Consuntivo<br>2014 | differenze |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE                                                                                                                                              | 2070               | 2014               | direrenze  |
| 18) - Rivalutazioni                                                                                                                                                                            | 0                  | 0                  | 0          |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                           | 0                  | 0                  | 0          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazion                                                                                                                         | 0                  | 0                  | 0          |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono partecipazioni                                                                                                               | 0                  | 0                  | 0          |
| 19) - Svalutazioni                                                                                                                                                                             | 3.820.535          | 7.455.848          | -3.635.313 |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                           | 0                  | 0                  | 0          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazion                                                                                                                         | 1.638.456          | 5.923.496          | -4.285.040 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono partecipazioni                                                                                                               | 2,182.079          | 1.532.352          | 649.727    |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)                                                                                                                                                            | -3.820.535         | -7.455.848         | 3.635.313  |
| E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                                                                                                                                                             |                    |                    |            |
| 20) - Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienaz. i cui ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"                                                      | 73.279             | 1.356              | 71.923     |
| Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienaz. i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 959.943            | 851.953            | 107.990    |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)                                                                                                                                                     | -886.664           | -850.597           | -36.068    |
| Risultato prima delle imposte                                                                                                                                                                  | 39.627.143         | 41.206.221         | -1.579.078 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate                                                                                                                                      | 0                  | 0                  | 0          |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO                                                                                                                                                    | 39.627.143         | 41.206.221         | -1.579.078 |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO **DECRETO MEF del 27/03/2013 CONFRONTATO CON ASSESTAMENTO 2015** 

| INPGI Gestione Previdenziale Separata Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Annuale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Consuntivo<br>2015                 | Assestamento 2015              | differenze                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| A - VALORE DELLA PRODUZIONE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                    |                                | ter all the second                   |
| 1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 48.936.655                         | 50.603.600                     | -1.666.945                           |
| a) - contributo ordinario dello Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b) - corrispettivi da contratto di servizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b.1) con lo Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b.2) con le Regioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b.3) con altri enti Pubblici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b.4) con l'Unione Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0                                  | 0                              | (                                    |
| c) - contributi in conto esercizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | .0                                 |                                | (                                    |
| c.1) con lo Stato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0                                  | 0                              | (                                    |
| c.2) con le Regioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                                  |                                |                                      |
| c.3) con altri enti Pubblici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                  | 0                              |                                      |
| c.4) con l'Unione Europea                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0                                  | 0                              | (                                    |
| d) - contributi da privati e) - proventi fiscali e parafiscali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 48.936.655                         |                                | -1.666.945                           |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di serviz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 48.930.055                         | 0.603.600                      | -1.000.943                           |
| 2) - Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 0                                  | 0                              |                                      |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                                  | 0                              |                                      |
| Incrementi di immobili per lavori interni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0                                  | 0                              | Č                                    |
| 5) - Altri ricavi e proventi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.996                              | 3.000                          | -1.004                               |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| b) altri ricavi e proventi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1.996                              | 3,000                          | -1.004                               |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 48.938.652                         | 50.606.600                     | -1.667.948                           |
| YAV.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                    |                                |                                      |
| B - COSTI DELLA PRODUZIONE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                    |                                |                                      |
| 6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| 7) - Per servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 9.487.704                          | 9.243.700                      | 244.004                              |
| a) erogazione di servizi istituzionali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5.191.364                          | 4.851.000                      | 340.364                              |
| b) acquisizione di servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.004.926                          | 4.038.200                      | -33.274                              |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 61.378                             | 70.500                         | -9.122                               |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 230.036                            | 284.000                        | -53.964                              |
| 8) - Per godimento di beni di terzi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| 9) - Per il Personale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| a) salari e stipendi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                    | 0                              | 0                                    |
| b) oneri sociali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                                  |                                | 0                                    |
| c) trattamento di fine rapporto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0                                  | 0                              | 0                                    |
| e) altri costi  10) - Ammortamenti e svalutazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 523.536                            | 1.328.500                      | -804.964                             |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                  | 127.000                        | -127.000                             |
| b) ammortamento immobilizzazioni miniateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 0                                  |                                | -1.500                               |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0                                  | 0                              | -1.500                               |
| d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 523.536                            | 1.200.000                      | -676.464                             |
| Control Contro | 0.000                              | 0                              |                                      |
| 11) - Variaz.delle rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                    |                                | 0                                    |
| 12) - Accantonamento per rischi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20.000                             | 20.000                         | 0                                    |
| 13) - Altri accantonamenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 141.281                            | 222.000                        | -80.719                              |
| 14) - Oneri diversi di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 50.351                             | 3.552.500                      | -3.502.149                           |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 49.429<br>922                      | 50.000                         | -571<br>-3.501.578                   |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 10.222.873                         | 3.502.500<br><b>14.366.700</b> |                                      |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10.222.673                         | 14.300.700                     | -4.143.827                           |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 38.715.778                         | 36.239.900                     | 2.475.878                            |
| C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                    |                                |                                      |
| 15) - Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                    |                                |                                      |
| ad imprese controllate e collegate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0                                  | 0                              | C                                    |
| 16) - Altri proventi finanziari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7.195.722                          | 12.531.500                     | -5.335.778                           |
| <ul> <li>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli<br/>da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 29.019                             | 30.000                         | -981                                 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzaz.che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,501.664                          |                                | -298.337                             |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5.493.842                          | 10.500.000                     | -5.006.158                           |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da<br>imprese controlalte e collegate e di quelli da controllanti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 171.197                            | 201.500                        | -30.303                              |
| 17) - Interessi ed altri oneri finanziari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 336.995                            | 478.900                        | -141.905                             |
| a) Interessi passivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 48                                 | 0                              | 48                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0                                  | 0                              | (                                    |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                    |                                | 2 2 2 2 2 2                          |
| c) altri interessi ed oneri finaziari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 336.947                            | 478.900                        |                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 336.947<br>-1.240.163<br>5.618.564 | 0                              | -141.953<br>-1.240.163<br>-6.434.036 |

| INPGI Gestione Previdenziale Separata                                                                                                                                                          |            |              |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------|
| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013                                                                                                                          | Consuntivo | Assestamento | VALUE OF STREET |
| Conto Economico Annuale                                                                                                                                                                        | 2015       | 2015         | differenze      |
| D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE                                                                                                                                              |            |              |                 |
| 18) - Rivalutazioni                                                                                                                                                                            | 0          | 500.000      | -500.000        |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                           | 0          | 0            | 0               |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazion                                                                                                                         | 0          | 0            | 0               |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono partecipazioni                                                                                                               | 0          | 500.000      | -500.000        |
| 19) - Svalutazioni                                                                                                                                                                             | 3.820.535  | 3.000.000    | 820.535         |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                           | 0          | 0            | 0               |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazion                                                                                                                         | 1.638.456  | 1,500.000    | 138.456         |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costiuiscono partecipazioni                                                                                                               | 2.182.079  | 1.500.000    | 682.079         |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)                                                                                                                                                            | -3.820.535 | -2.500.000   | -1.320.535      |
| E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI                                                                                                                                                             |            | 1            |                 |
| 20) - Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienaz. i cui ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"                                                      | 73.279     | 1.500        | 71.779          |
| Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienaz. i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 959.943    | 737.000      | 222.943         |
| TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)                                                                                                                                                     | -886.664   | -735.500     | -151.164        |
| Risultato prima delle imposte                                                                                                                                                                  | 39.627.143 | 45.057.000   | -5.429.857      |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate                                                                                                                                      | 0          | 0            | 0               |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO                                                                                                                                                    | 39.627.143 | 45.057.000   | -5.429.857      |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

RENDICONTO FINANZIARIO

### RENDICONTO FINANZIARIO - INPGI Gestione Previdenziale Separata

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 201     | E            | 20      | 1.1        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|---------|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20      | 13           | 20      | 14         |
| tabella in migliaia di euro)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         |              |         |            |
| A, Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |              |         |            |
| Jtile (perdita) dell'esercizio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 39.627  |              | 41.206  |            |
| mposte sul reddito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0       |              | 41.200  |            |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -200    |              | -246    |            |
| (Dividendi)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -200    |              | -240    |            |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0       |              | 0       |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | U       | L30-20347.23 |         | 2022-022   |
| dividendi e plus/minusvalenze da cessione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         | 39.427       |         | 40.960     |
| dividendi e pids/filifidsvalenze da Cessione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         |              | 1       | 1000000000 |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 685     |              | 804     |            |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0       |              | 75      |            |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0       |              | 0       |            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.821   | -            | 7.102   |            |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5.021   |              | 7.102   |            |
| nel capitale circolante netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         | 4.505        |         | 7.981      |
| nei capitale circolante netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |              |         |            |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |         | 43.932       |         | 48.942     |
| E. Hasso intarizario printa delle variazioni del con                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |         | 10.002       |         | 10.012     |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0       |              | 0       |            |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -1.283  |              | -1.018  |            |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -2      |              | 28      |            |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -1      |              | 1       |            |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti attivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 645     |              | 0       |            |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -3.446  |              | 567     |            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -3,446  | 4.006        | 567     | 122        |
| Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         | -4.086       | 1       | -422       |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |         | 39.846       | 1       | 48.519     |
| 5. Flusso ilitariziano dopo le valiazioni dei ccri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |         | 39.040       | 1       | 40.319     |
| Interessi incassati/(nagati)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 200     |              | 246     |            |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |         |              |         |            |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0       |              | 0       |            |
| Dividendi incassati                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0       |              | 0       |            |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2       | 222          | -23     |            |
| Flussi Finanziari da Altre rettifiche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |         | 202          |         | 223        |
| Flores Empowing della mostione and discola (A)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |         | 40.048       |         | 48.742     |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |         | 40.046       |         | 40.742     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         | -            |         |            |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         |              |         |            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| (Investimenti)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0       |              | 0       |            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1       |              | 0       |            |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         | 1            |         | 0          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| (Investimenti)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -48     |              | -93     |            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 287     |              | 0       |            |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 201     | 239          |         | -93        |
| THI TO SHEE COLOR THI THE COLOR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         | 200          |         | - 00       |
| (Investimenti)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -48.337 |              | -61.944 |            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 51.004  |              | 52.017  |            |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 01,004  | 2.667        | 02.017  | -9.926     |
| THE TOP MEETING TO THE TOP TO THE |         | 2.007        |         | 0.020      |
| (Investimenti)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -40.885 | -            | -91,414 |            |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 27.710  |              | 77.875  |            |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 27.710  | -13.174      | 77.073  | -13,538    |
| Attività ilitalizzane non ilitinobilizzate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |         | -13.174      |         | - 10.000   |
| Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |              |         | 101        |
| delle disponibilità liquide                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |         | 0            |         | 0          |
| acine disperiisina nadiae                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         | -            | 1       |            |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |         | -10.267      |         | -23.557    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |         |              |         |            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -6      |              | 7       |            |
| Accensione finanziamenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0       |              | 0       |            |
| Rimborso finanziamenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0       |              | 0       |            |
| Flussi finanziari da Mezzi di Terzi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |         | -6           |         | 7          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| Variazione a pagamento di Capitale e Riserve                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0       |              | 0       |            |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0       |              | 0       |            |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0       |              | 0       |            |
| Flussi da finanziari da Mezzi Propri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |         | 0            |         | 0          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |         | -6           |         | 7          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |              |         |            |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |         | 62.772       |         | 37.580     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |         | 29.775       |         | 25.192     |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A $\pm$ B $\pm$ C)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |         | 29.775       |         | 20,102     |

| 144                               | 21       |
|-----------------------------------|----------|
|                                   | -        |
|                                   |          |
|                                   | 41.206   |
|                                   | 0        |
|                                   | -246     |
|                                   | 0        |
| 222000                            | 0        |
| 40.960                            |          |
| HIS COLORS                        | -        |
|                                   | 804      |
|                                   | 75       |
|                                   | 0        |
|                                   | 7.102    |
| 7.981                             |          |
| 7.301                             |          |
|                                   |          |
| 48.942                            |          |
|                                   |          |
|                                   | -1.018   |
|                                   | -1.018   |
|                                   | 1        |
|                                   | 0        |
|                                   | 567      |
| -422                              | 207      |
|                                   |          |
| 48.519                            |          |
| 70.000 PT 1000                    |          |
|                                   | 246      |
|                                   | 0        |
|                                   | 0        |
| 223                               | -23      |
| 223                               |          |
| 48.742                            |          |
| 40.742                            | -        |
|                                   |          |
|                                   | -        |
|                                   |          |
|                                   | 0        |
|                                   | 0        |
| 0                                 |          |
|                                   | Vac      |
|                                   | -93<br>0 |
| -93                               | 0        |
| -33                               |          |
|                                   | -61.944  |
|                                   | 52.017   |
| -9.926                            |          |
|                                   |          |
|                                   | -91.414  |
| 40.55-                            | 77.875   |
| -13.538                           |          |
| 7.5                               | -        |
| 0                                 |          |
|                                   |          |
| -23.557                           |          |
| 20,001                            |          |
|                                   |          |
|                                   |          |
|                                   |          |
|                                   | 7        |
|                                   | 0        |
| 12                                | 0        |
| 7                                 |          |
|                                   |          |
|                                   | 0        |
|                                   | 0        |
| 0                                 | U        |
|                                   |          |
| 7                                 |          |
|                                   |          |
|                                   |          |
|                                   |          |
| 37.580                            |          |
| 37.580<br>25.192<br><b>62.772</b> |          |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

RAPPORTO SUI RISULTATI

| Inpg                              | i - Gestione Separata - Previsione pluriennale             | Consuntivo<br>2015 | Ass. 2015   | delta<br>Cons. 2015 vs<br>Ass. 2015 | delta %<br>Cons. 2015 vs<br>Ass. 2015 |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
|                                   | ENTRATE TOTALI PER CONTRIBUTI                              | 48.936.655         | 50.603.600  | -1.666.945                          | -3,3%                                 |
| Totale Gestione                   | USCITE TOTALI PER PRESTAZIONI                              | -5.332.646         | -5.074.000  | -258.646                            | 5,1%                                  |
| Previdenziale ed                  | AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE       | 43.604.009         | 45.529.600  | -1.925.591                          | -4,2%                                 |
| Assistenziale                     | RAPPORTO % ENTRATE PER CONTRIBUTI / USCITE PER PRESTAZIONI | 917,68             | 997,31      | -79,63                              | -8,0%                                 |
|                                   | RAPPORTO % USCITE PER PRESTAZIONI/ ENTRATE PER CONTRIBUTI  | 10,90              | 10,03       | 0,87                                | 8,7%                                  |
| RENDIMENTI LORDI D                | ELLA GESTIONE PATRIMONIALE                                 | 1.800.325          | 6.060.500   | -4.260.175                          | -70,3%                                |
| COSTI DI STRUTTURA                |                                                            | -4.368.954         | -4.599.100  | 230.146                             | -5,0%                                 |
| COMPONENTI STRAO                  | RDINARI                                                    | -1.408.237         | -1.934.000  | 525.763                             | -27,2%                                |
| IMPOSTE SUL REDDIT                | O D'ESERCIZIO (Irap e Ires)                                | 0                  | 0           | 0                                   | 0,0%                                  |
| Avanzo                            | Economico di Gestione                                      | 39.627.143         | 45.057.000  | -5.429.857                          | -12,1%                                |
|                                   | RISERVA LEGALE IVS prima della destinazione dell'Avanzo    | 466.753.893        | 466.753.893 | 0                                   | 0,0%                                  |
| Annualità Coperte -               | Valore annualità IVS al 31/12                              | 1.491.462          | 1.450.000   | 41.462                              | 2,9%                                  |
| Riserva IVS -<br>Patrimonio Netto | PATRIMONIO NETTO (PN) *                                    | 506.381.036        | 511.810.893 | -5.429.857                          | -1,1%                                 |
|                                   | Annualità Coperte rispetto alla Riserva Legale IVS         | 339,52             | 352,97      | -13,45                              | -3,8%                                 |
| INDICE DI EFFICIEI                | NZA AMMINISTRATIVA                                         | 8,93%              | 9,09%       | -0,16%                              | -1,8%                                 |

 $<sup>{}^{*}\,</sup> II\, patrimonio\, netto\, continua\, a\, registrare\, un\, trend\, in\, crescita,\, derivante\, dal\, positivo\, saldo\, previdenziale.$ 

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA BILANCIO CONSUNTIVO 2015

CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA

## CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA ENTRATE

Gestione Separata

| Livello                   | Descrizione codice economico                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2015                 |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                           | Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa Tributi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 48.045.327           |
| iii                       | Imposte, tasse e proventi assimiliati                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -                    |
| II                        | Contributi sociali e premi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                      |
| Ш                         | Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 48.045.327           |
| III                       | Contributi sociali a carico delle persone non occupate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| 1                         | Trasferimenti correnti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 15.000               |
| III                       | Trasferimenti correnti  Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | _                    |
| III                       | Trasferimenti correnti da Amininistrazioni pubbliche Trasferimenti correnti da Famiglie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                    |
| III                       | Trasferimenti correnti da Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 15.000               |
| III                       | Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -                    |
| III                       | Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -                    |
| 1                         | Entrate extratributarie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.666.950            |
| II                        | Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| III<br>  III              | Vendita di beni Vendita di servizi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -                    |
| iii                       | Proventi derivanti dalla gestione dei beni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                    |
| II                        | Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| III                       | Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -                    |
| Ш                         | Entrate da famiglie derivanti dall'attività di controllo e repressione irregolarità e illeciti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                    |
| II                        | Interessi attivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| - 111                     | Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                    |
|                           | Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio-lungo termine  Altri interessi attivi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -<br>147.287         |
|                           | Altre entrate da redditi da capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 147.287              |
| iii                       | Rendimenti da fondi comuni di investimento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                    |
| III                       | Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1.501.664            |
| III                       | Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                    |
| III                       | Altre entrate da redditi da capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7.984                |
| - 11                      | Rimborsi e altre entrate correnti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| III<br>  III              | Indennizzi di assicurazione Rimborsi in entrata                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 10.016               |
| iii                       | Altre entrate correnti n.a.c.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | - 10.010             |
| 1 1                       | Entrate in conto capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2.650.686            |
| II                        | Tributi in conto capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| III                       | Altre imposte in conto capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| II                        | Contributi agli investimenti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |
| III                       | Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| III<br>  III              | Contributi agli investimenti da Famiglie Contributi agli investimenti da Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -                    |
| III                       | Contributi agli investimenti da Intirese  Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                      |
| III                       | Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| II                        | Trasferimenti in conto capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                      |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| III<br>  III              | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private  Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazioneda parte dell'Unione Euroipea e del Resto del Mondo                                                                                                                                                                                                                                                              | -                    |
| iii                       | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                    |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                      |
| Ш                         | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b> </b>             |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1                    |
| III<br>  III              | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1                    |
|                           | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese  Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1                    |
| III                       | Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1                    |
| Ш                         | Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| Ш                         | Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| III                       | Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b> </b>             |
| III                       | Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1                    |
|                           | Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo  Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |
| iii ii                    | Alienazione di beni materiali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                      |
|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
|                           | Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      |
|                           | Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti<br>Alienazione di beni immateriali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                      |
| <br>   <br>               | Alienazione di beni immateriali<br>Altre entrate in conto capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                      |
| <br>   <br>  <br>         | Alienazione di beni immateriali<br>Altre entrate in conto capitale<br>Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      |
| <br>   <br>               | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2.650.686            |
| <br>   <br>   <br>   <br> | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c. Entrate da riduzione di attività finanziarie                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2.650.686<br>250.082 |
| <br>   <br>   <br>   <br> | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c. Entrate da riduzione di attività finanziarie Alienazione di attività finanziarie                                                                                                                                                                                                                                                                |                      |
| <br>   <br>   <br>   <br> | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c. Entrate da riduzione di attività finanziarie                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
|                           | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c. Entrate da riduzione di attività finanziarie Alienazione di attività finanziarie Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale                                                                                                                                                                                              |                      |
|                           | Alienazione di beni immateriali  Altre entrate in conto capitale  Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari  Altre entrate in conto capitale na.c.  Entrate da riduzione di attività finanziarie  Alienazione di attività finanziarie  Alienazione di attività finanziarie  Alienazione di dondi comuni di investimento  Alienazione di ittoli obbligazionari a breve termine  Alienazione di ittoli obbligazionari a medio-lungo termine                                                       |                      |
|                           | Alienazione di beni immateriali Altre entrate in conto capitale Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari Altre entrate in conto capitale na.c. Entrate da riduzione di attività finanziarie Alienazione di attività finanziarie Alienazione di attività finanziarie conferimenti di capitale Alienazione di ifondi comuni di investimento Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine Riscossione crediti di breve termine |                      |
|                           | Alienazione di beni immateriali  Altre entrate in conto capitale  Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari  Altre entrate in conto capitale na.c.  Entrate da riduzione di attività finanziarie  Alienazione di attività finanziarie  Alienazione di attività finanziarie  Alienazione di dondi comuni di investimento  Alienazione di ittoli obbligazionari a breve termine  Alienazione di ittoli obbligazionari a medio-lungo termine                                                       |                      |

## CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA ENTRATE

Gestione Separata

| Livello         | Descrizione codice economico                                                                                      | 2015    |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private                             |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo               |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche                           |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie                                            |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese                                             |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private                         |         |
| III             | Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo              |         |
| II              | Riscossione crediti di medio-lungo termine                                                                        |         |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni pubbliche                         | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie                                          | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese                                           | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private                       | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo            | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazioni pubbliche                     | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie                                      | 250.082 |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese                                       | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private                   | -       |
| III             | Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo        | -       |
| III             | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche              | -       |
| III             | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie                               | -       |
| III             | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese                                | -       |
| III             | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private            | -       |
| III             | Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo | -       |
| II              | Altre entrate per riduzione di attività finanziarie                                                               |         |
| III             | Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche                                           |         |
| III             | Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie                                                            |         |
| 111             | Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese                                                             |         |
| 111             | Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private                                         |         |
| 111             | Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo                                    |         |
| <u>III</u>      | Prelievo dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica                                             |         |
| - 111           | Prelievi da depositi bancari                                                                                      |         |
| <u> </u>        | Accensione prestiti Emissione di titoli obbligazionari                                                            |         |
| iii             |                                                                                                                   |         |
| 111             | Emissione di titoli obbligazionari a breve termine Emissione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine       |         |
| - 111           | Accensione prestiti a breve termine                                                                               |         |
| <u>"</u>        | Finanziamenti a breve termine                                                                                     |         |
|                 | Anticipazioni                                                                                                     |         |
|                 | Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine                                                        |         |
| iii             | Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine                                                        |         |
| iii             | Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali                                                     |         |
| iii             | Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione                            |         |
| - 11            | Altre forme di indebitamento                                                                                      |         |
| iii             | Accensione Prestiti - Leasing finanziario                                                                         |         |
| 111             | Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione                                                             |         |
| iii             | Accensione prestiti - Derivati Accensione prestiti - Derivati                                                     |         |
| - "             | Anticipazioni da Istituto tesoriere/cassiere                                                                      |         |
| <del></del>     | Entrate per conto terzi e partite di giro                                                                         | 93.23   |
| <del>- i-</del> | Entrate per partite di giro                                                                                       | 93.23.  |
| iii             | Altre ritenute                                                                                                    |         |
| 111             | Ritenute su redditi da lavoro dipendente                                                                          |         |
| 111             | Ritenute su redditi da lavoro autonomo                                                                            |         |
| 111             | Altre entrate per partite di giro                                                                                 | 93.235  |
|                 | Entrate per conto terzi                                                                                           | 33.23   |
| iii             | Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi                                                           |         |
| - 111           | Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche                                               |         |
| iii             | Trasferiment per conto terzi da altri settori                                                                     |         |
| iii             | Depositi di/presso terzi                                                                                          |         |
| iii             | Riscossione imposte e tributi per conto terzi                                                                     |         |
|                 | Altre entrate per conto terzi                                                                                     |         |

TOTALE GENERALE ENTRATE 52.721.279

|                                                                                    |                           | Mission                                                                    | Missione 25 Politiche Previdenzial | fenziali               |                | Missione 32 Servizi istituzionali e ge-          | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche                      |                         |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
|                                                                                    | Progr                     | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali | bligatoria e complen               | nentare, assicurazioni | sociali        | Programma 2 Indirizzo politico                   | Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di Missione - Servizi per competenza | Missione - Servizi per  |              |
|                                                                                    |                           | Divisio                                                                    | Divisione 10 Protezione sociale    | sciale                 |                | Divisione 10 Protezione sociale                  | Divisione 10 Protezione sociale                                                                   | giro (pag A - circolara | TOTALE SPESE |
|                                                                                    | Gruppo 1                  | Grup po 2                                                                  | Gruppo 3                           | Gruppo 4               | Gruppo 5       | 6 od dny                                         | 6 oddn9                                                                                           | MEF n. 23/2013)         |              |
| Descrizione codice economico                                                       | MAIATTIA E<br>INVALIDITA' | VECCHIAIA                                                                  | SUPERSTITI                         | FAMIGUA                | DISOCCUPAZIONE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                                                  |                         |              |
|                                                                                    |                           | 9.160.178                                                                  |                                    | •                      |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 9.160.178    |
| Redditi da lavoro dipendente                                                       |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
|                                                                                    |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Contributi sociali a carico dell'ente                                              |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Imposte e tasse a carico dell'ente                                                 |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| mposte, tasse a carico dell'ente                                                   |                           | 54.113                                                                     |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 54.113       |
| cquisto di beni e servizi                                                          |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Acquisto di beni non sanitari                                                      |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Acquisto di beni sanitari                                                          |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Acquisto di servizi non sanitari                                                   |                           | 141.615                                                                    |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 141.615      |
| Acquisto di servizi sanitari e socio assistenziali                                 |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| rasferimenti correnti                                                              |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Trasferimenti correnti a Amministrazioni Pubbliche                                 |                           | 44.501                                                                     |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 44.501       |
| Trasferimenti correnti a Famiglie                                                  |                           | 3.712.769                                                                  |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 3.712.769    |
| Trasferimenti correnti a Imprese                                                   |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Trasferimenti correnti a Istituzioni Sociali Private                               |                           | 10.000                                                                     |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 10.000       |
| Trasferimenti correnti versati all'Unione Europea e al resto del Mondo             |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
|                                                                                    |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Interessi passivi su titoli obbligazionari a breve termine                         |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Interessi passivi su titoli obbligazionari a medio-lungo termine                   |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Interessi su finanziamenti a breve termine                                         |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Interessi su mutui e altri finanziamenti a medio lungo termine                     |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
|                                                                                    |                           | -                                                                          |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Altre spese per redditi da capitale                                                |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Utili e avanzi distribuiti in uscita                                               |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | •            |
| Diritti reali di godimento e servitù onerose                                       |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Altre spese per redditi da capitale n.a.c.                                         |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Rimborsi e poste correttive delle entrate                                          |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Rimborsi per spese di personale (comando, distacco, fuori ruolo, convenzioni, ecc) |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Rimborsi di imposte in uscita                                                      |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Rimborsi di trasferimenti all'Unione Europea                                       |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | •            |
| Altri rimborsi di somme non dovute o incassate in eccesso                          |                           | 1.412.883                                                                  |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 1.412.883    |
|                                                                                    |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Fondi di riserva e altri accantonamenti                                            |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| Versamenti IVA a debito                                                            |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
| j                                                                                  |                           | 6.132                                                                      |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         | 6.132        |
| Spese dovute a sanzioni                                                            |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |
|                                                                                    |                           |                                                                            |                                    |                        |                |                                                  |                                                                                                   |                         |              |

|        |                                                                                                        |                           |                                                                           |                                    | CONTO CON                 | CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA<br>USCITE | INI DI CASSA                                      |                                                                               |                          | Gestione Separata |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|
|        |                                                                                                        |                           | Missio                                                                    | Missione 25 Politiche Previdenzial | miali                     |                                                | Missione 32 Servizi istituzionali e ge            | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche  |                          |                   |
|        |                                                                                                        | Pro                       | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni social | bbligatoria e complem              | entare, assicurazioni soc | ilei                                           | Programma 2 Indirizzo politico                    | Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di<br>competenza | Missione - Servizi per   |                   |
|        |                                                                                                        |                           | Divisio                                                                   | Divisione 10 Protezione sociale    | ciale                     |                                                | Divisione 10 Protezione sociale                   | Divisione 10 Protezione sociale                                               | giro (pag. 4 - circolare | TOTALE SPESE      |
|        | -                                                                                                      | Gruppo 1                  | Gruppo 2                                                                  | Gruppo 3                           | Gruppo 4                  | Gruppo 5                                       | Gruppo 9                                          | 6 od dru B                                                                    | MEF n. 23/2013)          |                   |
| ivello | Descrizione codice economico                                                                           | MALATTIA E<br>INVALIDITA' | VECCHIMIA                                                                 | SUPERSTITI                         | FAMIGUA                   | DISOCCUPAZIONE                                 | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSI FICABILE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                              |                          |                   |
| -      | Spese in conto capitale                                                                                |                           | 12.103.972                                                                |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          | 12.103.972        |
| _      | Tributi in conto capitale a carico dell'ente                                                           |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡ :    | Tributi su lasciti e donazioni                                                                         |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡ =    | Altri tributi in conto capitale a carico dell'ente                                                     |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| =      | Beni materiali                                                                                         |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡      | Terreni e beni materiali non prodotti                                                                  |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Beni immateriali                                                                                       |                           | 10.309                                                                    |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          | 10.309            |
| Ξ      | Beni materiali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario                                    |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Terreni e beni materiali non prodotti acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario             |                           | •                                                                         |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Beni immateriali acquisiti mediante operazioni di leasing finanziario                                  |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| =      | Contributi agli investimenti                                                                           |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Contributi agli investimenti a Amministrazioni pubbliche                                               |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Contributi agli investimenti a Famiglie                                                                |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Contributiagli investimenti a Imprese                                                                  |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡      | Contributi agli investimenti a Istituzioni Sociali Private                                             |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ₌      | Contributi agli investimenti all'Unione europea e al Resto del Mondo                                   |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale                                                                        |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | rasterment in conto capitaleper assunzione di debiti di Amministrazioni<br>pubbliche                   |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| =      | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Famiglie                                   |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Imprese                                    |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti di Istituzioni Sociali<br>Private             |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'Unione Europea e del<br>Resto del Mondo  |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferiment in conto capitale per cancellazione di crediti verso Amminsitrazioni pubbliche            |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Famiglie                            |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Imprese                             |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Istituzioni<br>Sociali Private      |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti verso Unione Europea<br>e Resto del Mondo |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Altri trasferimenti in conto capitale a Amministrazioni pubbliche                                      |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Altri trasferimenti in conto capitale a Famiglie                                                       |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| Ξ      | Atri trasferimenti in conto capitale a Imprese                                                         |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡      | Altri trasferimenti in conto capitale a Istituzioni Sociali Private                                    |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
|        | Altri trasferimenti in conto capitale all'Unione Europea e al Resto del Mondo                          |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          | •                 |
| =      | Altre spese in conto capitale                                                                          |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| =      | Fondi di riserva e altri accantonamenti in c/capitale                                                  |                           |                                                                           |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          |                   |
| ≡      | Altre spese in conto capitale n.a.c.                                                                   |                           | 12.093.663                                                                |                                    |                           |                                                |                                                   |                                                                               |                          | 12.093.663        |

|            |                                                                                                                   |            |                      |                                    | CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA<br>USCITE                             | TIVO IN TERMINI DI C.<br>USCITE | ASSA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                 |                                    | Gestione Separata |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
|            |                                                                                                                   |            | Miss                 | Missione 25 Politiche Previdential | enrial                                                                     |                                 | Missione 33 Secusi kilturicosile areneoli delle amerioterza indicatele le                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | edii dele amministra inni nu bblirbe                            |                                    |                   |
|            |                                                                                                                   |            |                      |                                    |                                                                            |                                 | d and a second and | Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di |                                    |                   |
|            |                                                                                                                   | ď.         | ogramma 3 Previdenza | obbligatoria e complem             | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali | gi<br>gi                        | Programma 2 Indirizzo politico                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | competenca                                                      | Missione - Servizi per conto terzi | 10100             |
|            |                                                                                                                   |            |                      | Divisione 10 Protezione sociale    |                                                                            |                                 | Divisione 10 Protezione sociale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Divisione 10 Protezione sociale                                 | circolant Marc a 22/2013)          | O ALE SPESE       |
| L          |                                                                                                                   | Gruppo 1   | Gruppo 2             | Gruppo 3                           | Gruppo 4                                                                   | Gruppo 5                        | Gunppo 9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Gruppo 9                                                        | CITCOI ATE INIET II. 23/2013)      |                   |
| Livello    | Descrizione codice economico                                                                                      | INVALIDITA | VECCHIAIA            | SUPERSTITI                         | FAMIGUA                                                                    | DISOCCUPAZIONE                  | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                |                                    |                   |
| -          | Spese per incremento attività finanziarie                                                                         | •          | 91.927               |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·                           |                                    | 91.927            |
| =          | Acquisizione di attività finanziarie                                                                              |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Acquisizione di partecipazioni, azioni e conferimenti di capitale                                                 |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| = =        | Acquisizioni di quote di fondi comuni di investimento                                                             |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| ≡ :        | Acquisizione di tioli obdiligizionaria breve termine                                                              |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Acquisianore di titoli odo igalacorin a medio-turgo termine                                                       |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessions credit of have period at association a form infectuation relibilities                                 |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit of breve period a tasso agevolate a famiglie                                                   |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit of breve period a tasso agevolate a Imprese                                                    |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione crediti di breve periodio a tasso agevolato a istituzioni Sociali Private                             |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di breve periodo a tasso agevolato a all'Unione Europea e al Resto del Mondo                   |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credifi di breve periodio a tasso non agevidato a Amministrazioni pubbliche                           |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di breve periodo a tasso non agrivolato a famiglie                                             |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit at beeve period a tasso non agevolato a imprese                                                |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di breve periodo a tasso non agevolato a istituzioni Sociali Private                           |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di breve periodo a tasso non agevolato a all'Unione Europea e al Resto del Mondo               |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione crediti di medio-lungo termine                                                                        |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di medio-lungo termine a tasso agevolato a Amministrazioni pubbliche                           |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di medio lungo termine a tasso agevolato a famiglie                                            |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di medio fungo termine a tasso agevolato a imprese                                             |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione crediti di medio-lungo termine a tassio agenciato a istituzioni Sociali Private                       |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di medio-lungo termine a tass o agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo              |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione crediti di medio fungo termine a tasso non agevolato a Amministrazioni pubbliche                      |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione credit di medio-lungo termine a tasso non agevolato a famiglie                                        |            | 91.927               |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    | 91.927            |
| =          | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevidato a Imprese                                        |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione crediti di medio lungo termine a tasso non agricolato a lattuzioni Sociali Private                    |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| <b>=</b> : | Concessione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato all'Unione europea e al resto del Mondo          |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concretions of and it a society of accurations of accounting functional Environment and the                       |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione di caditi a seulto di eccusione di paranzie in faure di innesse                                       |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessione digned this asseuto di escussione di samanzie in favore di latituzioni Sociali Private                |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Concessions of small 8, a considered for sections of stream tisin for each consequence of the forms of the second |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
|            | ANT COSTATE LA CECUTA O SEGUIDA UTESA LOSSICATE LA BATA E UCETA CATALA E CALINAGO E LACTARA DE TITURADA           |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Altre spese per incremento di attività finanziarie                                                                |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Incremento di altre attività finanziarie verso Amministrazioni pubbliche                                          |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Incremento di attre atfività finanziarie verso Famiglie                                                           |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | incremento di attre attività finanziarie vesto imprese                                                            |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Incremento di attreatività finanziarie verso istituzioni Sociali Private                                          |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Incremento di attre attività finanziarie verso l'Unione Europea e il resto del Mondo                              |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Versamenti ai conti di tescrenia statale (diversi dalla tescrenia Unica)                                          |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
| =          | Versamenti a depositi bancari                                                                                     |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |
|            |                                                                                                                   |            |                      |                                    |                                                                            |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                 |                                    |                   |

|      |                                                                                            |                           |                      |                                                                            | CONTO CC                    | CONTO CONSUNTIVO IN TERMINI DI CASSA<br>USCITE | MINI DI CASSA                                    |                                                                                                   |                         | Gestione Separata |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
|      |                                                                                            |                           | Miss                 | Missione 25 Politiche Previdenzial                                         | ileizu                      |                                                | Missione 32 Servizi istituzionali e ge           | Missione 32 Servizi istituzionali e generali delle amministrazioni pubbliche                      |                         |                   |
|      |                                                                                            | ď.                        | rogramma 3 Previdenz | Programma 3 Previdenza obbligatoria e complementare, assicurazioni sociali | entare, assicurazioni socia | ile                                            | Programma 2 Indirizzo politico                   | Programma 3 Servizi e affari generali per le amministrazioni di Missione - Servizi per competenza | Missione - Servizi per  |                   |
|      |                                                                                            |                           | Divi                 | Divisione 10 Protezione sociale                                            | ciale                       |                                                | Divisione 10 Protezione sociale                  | Divisione 10 Protezione sociale                                                                   | giro (nag 4 - circolare | TOTALE SPESE      |
|      |                                                                                            | Gruppo 1                  | Gruppo 2             | Gruppo 3                                                                   | Gruppo 4                    | Gruppo 5                                       | 6 cuppo 9                                        | Gruppo 9                                                                                          | MEF n. 23/2013)         |                   |
| olla | Des <i>cri</i> zione codice economico                                                      | MALATTIA E<br>INVALIDITA' | VECCHIAIA            | SUPERSTITI                                                                 | FAMIGLIA                    | DISOCCUPAZIONE                                 | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE | PROTEZIONE SOCIALE NON ALTRIMENTI CLASSIFICABILE                                                  |                         |                   |
|      |                                                                                            |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
| =    | Rimborso di titoli obbligazionari                                                          |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         | •                 |
|      | Rimborso di titoli obbligazionari a breve termine                                          |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso di titoli obbligazionari a medio-lungo termine                                    |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
| =    | Rimborso prestiti a breve termine                                                          |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso Finanziamenti a breve termine                                                     |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Chius ura anticipazioni                                                                    |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine                                 |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso mutui e altri finanziamenti a medio-lungo termine                                 |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali                                |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso prestiti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Amministrazione |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
| =    | Rimborso di altre forme di indebitamento                                                   |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso Prestiti- Leasing finanziario                                                     |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso Prestiti-Operazioni di cartolarizzazione                                          |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Rimborso Prestiti-Derivati                                                                 |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Chiusura Anticipazioni ricevute da istituto tesoriere/cassiere                             |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Uscite per conto terzi e partite di giro                                                   |                           | 93.235               |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   | 1.496.723               | 1.589.957         |
|      | Uscite per partite di giro                                                                 |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Versamenti di altre ritenute                                                               |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   | 1.290.545               | 1.290.545         |
|      | Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro dipendente                                     |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Versamenti di ritenute su Redditi da lavoro autonomo                                       |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   | 206.178                 | 206.178           |
|      | Altre uscite per partite di giro                                                           |                           | 93.235               |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         | 93.235            |
|      | Uscite per conto terzi                                                                     |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Acquisto di beni e servizi per conto terzi                                                 |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Trasferimenti per conto terzi a Amministrazioni pubbliche                                  |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
| =    | Trasferimenti per conto terzi a Altri settori                                              |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Deposito di/presso terzi                                                                   |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Versamenti di imposte e tributi riscossi per conto terzi                                   |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | Altre uscite per conto terzi                                                               |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |
|      | TOTALE GENERALE USCITE                                                                     |                           | 21.449.311           |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   | 1.496.723               | 22.946.034        |
|      |                                                                                            |                           |                      |                                                                            |                             |                                                |                                                  |                                                                                                   |                         |                   |

INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2015 DELL'INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

Preliminarmente si osserva che ai sensi dell'art. 22 dello Statuto dell'Inpgi il bilancio preventivo e il conto consuntivo della Gestione Separata è approvato dal Consiglio di Amministrazione e ratificato dal Consiglio Generale, sentito il Collegio Sindacale, rispettivamente entro il mese di novembre precedente (oggi 31 ottobre ex art. 24 del D.L. 91/2014) e il mese di maggio successivo (oggi 30 aprile ex art. 24 del D.L. 91/2014) all'esercizio cui si riferiscono.

Il Regolamento di Amministrazione, al comma 4 dell'art. 51 prevede " Il Collegio dei Sindaci redige la relazione sui risultati dell'esercizio e sulla tenuta della contabilità e formula osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione. La predetta relazione è allegata al bilancio"

Alla luce di quanto innanzi il Collegio Sindacale insediato il 6 aprile scorso è tenuto a redigere la propria relazione al bilancio consuntivo 2015 della Gestione Separata, le cui bozze sono state consegnate il 15 aprile scorso, pur non avendo partecipato alla vita amministrativa e all'andamento della gestione dell'Istituto nel corso del 2015.

Dall'esame dei verbali del precedente Collegio Sindacale non risultano rilievi attinenti la materia di bilancio e la tenuta della contabilità.

Il bilancio di esercizio, accompagnato dalla relazione sulla gestione, è composto da stato patrimoniale, conto economico gestionale e nota integrativa ed è corredato dagli allegati previsti dal D.M. 27 marzo 2013, emanato nell'ambito della disciplina di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche (legge 196/2009 e d.lgs.91/2011). Il bilancio è stato sottoposto a revisione e certificazione, a norma dell'art. 2, comma 3, del decreto legislativo 30 giugno 1994 n. 509, da parte della società Reconta Ernst & Young S.p.A., alla cui relazione Vi rimandiamo.

### STATO PATRIMONIALE

Le risultanze del conto patrimoniale della Gestione Separata sono così composte:

| STATO PATRIMONIALE    | 2015        | 2014        | Differenze |
|-----------------------|-------------|-------------|------------|
| ATTIVO                |             |             | -0.0       |
| Immobilizzazioni      | 97.749.459  | 102.295.139 | -4.545.680 |
| Attivo circolante     | 420.069.505 | 378.339.265 | 41.730.240 |
| Ratei e risconti      | 2.683       | 2.110       | 573        |
| TOTALE ATTIVO         | 517.821.647 | 480.636.514 | 37.185.133 |
| PASSIVO               |             |             |            |
| PATRIMONIO NETTO      | 506.381.037 | 466.753.893 | 39.627.144 |
| Fondi rischi ed oneri | 1.501.718   | 1.338.810   | 162,908    |
| TFR                   | 0           | 0           | 0          |
| Debiti                | 9.293,442   | 12.543.811  | -3.250.369 |
| Ratei e risconti      | 645.450     | 0           | 645.450    |
| TOTALE PASSIVO        | 517.821.647 | 480,636,514 | 37.185.133 |



## INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

Il totale dell'**Attivo** risulta incrementato di 37.185 migliaia per effetto principale dell'aumento delle disponibilità liquide temporaneamente giacenti alla fine dell'esercizio nonché del portafoglio titoli, classificati nell'attivo circolante.

Il valore di bilancio del portafoglio titoli complessivo risulta pari a 391 migliaia, di cui 97.340 migliaia inclusi nelle immobilizzazioni e 293.666 migliaia nell'attivo circolante.

Gli impegni residui degli investimenti di cui sopra ancora da richiamare risultano espressamente indicati tra i conti d'ordine e si riferiscono a Fondi Private Equity.

L'attivo circolante è composto prevalentemente dai titoli e dai crediti verso iscritti ed aziende editoriali.

Il valore di carico dei titoli a breve presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio risulta incrementato per 10.992 migliaia.

I crediti verso iscritti da lavoro libero professionale risultano incrementati per 942 migliaia. A fronte di tale posta creditoria risulta presente il fondo svalutazione crediti che, alla data di chiusura di bilancio, ammonta a 1.710 migliaia, non movimentato nel corso dell'esercizio.

I crediti verso aziende editoriali per i lavoratori co.co.co. risultano incrementati per 322 migliaia. A fronte di tale posta creditoria risulta presente il fondo svalutazione crediti che, alla data di chiusura di bilancio, ammonta a 3.003 migliaia ed alla fine dell'esercizio è stato adeguato al rischio di inesigibilità per 524 migliaia.

Il **Patrimonio Netto della Gestione** è pari a 506.381 ed è costituito dal Fondo di Riserva per 466.754 migliaia e dall'Avanzo di Gestione dell'esercizio per 39.627 migliaia.

Tenuto conto della Legge 214 del 22 dicembre 2011, in base alla quale è stata definita l'esigenza di assicurare l'equilibrio finanziario tra entrate contributive e spesa per prestazioni pensionistiche attraverso la redazione di bilanci tecnici riferiti ad un arco temporale di cinquanta anni, è stato coerentemente riformulato, dal Comitato Amministratore della Gestione Previdenziale Separata con Atto n.19 del 14/10/2015 il bilancio tecnico attuariale con base 31/12/2014.

Relativamente al **Passivo** le poste di rilievo riscontrate riguardano l'importo di 3.006 migliaia relativo a contributi da ripartire in aumento per 570 migliaia, a seguito dell'anticipazione delle operazioni di chiusura del bilancio; tale posta, temporaneamente collocata tra i debiti, è stata attribuita ai corrispondenti partitari creditori di riferimento agli inizi dell'anno successivo. Risulta inoltre, tra gli altri debiti, la somma di 3.902 migliaia riferita al debito verso la Gestione Sostitutiva dell'AGO per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti sostenuti dalla stessa nel corso dell'esercizio.

Le risultanze emergenti dalla riconciliazione tra il Bilancio Consuntivo al 31/12/2015 e il Bilancio Tecnico ai sensi dell'Art.24 comma 24 del DL 6/12/2011, sono riportate nella tabella allegata.

| Anno               | Contributi | Prestazioni | Saldo<br>Previdenziale |
|--------------------|------------|-------------|------------------------|
| Tecnico<br>2015    | 46.152.429 | 4.877.672   | 41.274.757             |
| Consuntivo<br>2015 | 47.979.364 | 5.332.646   | 42.646.718             |

Nella nota integrativa viene indicato che "il patrimonio previsto nella valutazione attuariale (519 milioni) è più contenuto di quello consuntivato (537,6 milioni) con uno scarto pari al 4% a motivo di



### INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

maggiori rendimenti contabilizzati (32,5 milioni) rispetto a quelli attesi (14,6 milioni)". L'Istituto ha determinato detto scostamento del 4% tenendo conto, nel valore del patrimonio netto, anche dei plusvalori stimati pari a 31 milioni circa sui valori mobiliari.

Si evidenzia il risultato positivo delle entrate contributive rispetto alle previsioni attuariali.

#### CONTO ECONOMICO

Le risultanze economiche, suddivise per categoria di appartenenza, sono rappresentate nella tabella sottostante:

| Conto economico                  | 2015       | 2014       | Differenze |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Risultato gestione previdenziale | 43.604.010 | 46.310.723 | -2.706.713 |
| Risultato gestione patrimoniale  | 5.620.860  | 8.335.771  | -2.714.911 |
| Costi di struttura               | -4.319.036 | -4.468.231 | 149.195    |
| Altri proventi ed oneri          | -49.918    | -39.518    | -10.400    |
| Componenti straordinari          | -5.228.772 | -8.932.524 | 3.703.752  |
| Avanzo (Disavanzo) d'esercizio   | 39.627.144 | 41.206.221 | -1.579.077 |

Il documento contabile presenta un avanzo economico di 39.627 migliaia, determinato dall'avanzo della gestione previdenziale per 43.604 migliaia, dall'avanzo della gestione patrimoniale per 5.621 migliaia, al netto dei costi di struttura per 4.319 migliaia, del risultato negativo degli altri proventi e oneri per 50 migliaia e del saldo negativo dei componenti straordinari per 5.229 migliaia.

In relazione alla **Gestione Previdenziale ed Assistenziale**, il totale dei proventi risulta pari a 48.937 migliaia, in diminuzione del 5,22%.

La gran parte dei ricavi è riferita alla "contribuzione obbligatoria" che ha registrato minori ricavi per 3.792 migliaia, per effetto combinato delle contrazioni dei contributi relativi al lavoro libero professionale (- 1.269 migliaia pari al 4,88%) e alle collaborazioni coordinate e continuative (- 2.523 migliaia pari al 11,24%).

Gli oneri della gestione previdenziale sono pari a 5.333 migliaia e risultano in linea con l'esercizio precedente. Gli oneri in questione si riferiscono sia alla categoria delle Pensioni che alla categoria delle Prestazioni Assistenziali Temporanee.

Riguardo alle pensioni l'onere complessivo sostenuto ammonta a 3.918 migliaia ed è composto dalle pensioni IVS per 1.491 migliaia e dalle liquidazioni in capitale per 2.426 migliaia.

Riguardo invece alle prestazioni assistenziali temporanee, gli oneri sostenuti per le liquidazioni temporanee delle indennità di maternità è paternità sono risultati pari a 1.147 migliaia.

La **Gestione Patrimoniale**, che si riferisce per la gran parte al patrimonio mobiliare ed in misura ridotta alla concessione di prestiti agli iscritti, presenta un avanzo pari a 5.621 migliaia in diminuzione per 2.715 migliaia rispetto all'anno precedente (-32,57%).



## INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

All'interno del patrimonio mobiliare una quota è destinata al comparto immobiliare, rappresentato da quote di fondi immobiliari. A tale proposito il D.L. 78/2010 convertito in legge 122/2010 ha disposto che le operazioni di acquisto e vendita degli immobili da parte degli enti pubblici e privati che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza nonché l'utilizzo delle somme rivenienti dall'alienazione degli immobili o di quote di fondi immobiliari, siano subordinate alla verifica del rispetto dei saldi strutturali di finanza pubblica. Pertanto, visto il Decreto del 10/11/2010 che ha disciplinato le modalità per come effettuare tali operazioni, l'Istituto ha predisposto ed approvato il piano triennale degli investimenti mobiliari che è stato poi trasmesso ai Ministeri vigilanti entro il termine previsto.

I **proventi** della gestione patrimoniale, rispetto all'anno precedente, hanno registrato una riduzione di 2.942 migliaia pari al 16,05% da attribuire principalmente alla gestione mobiliare. Tra i proventi della gestione mobiliare si rilevano gli importi di 6.996 migliaia per gli utili derivanti dalle operazioni di realizzo eseguite nel corso dell'esercizio, in diminuzione rispetto all'anno precedente, e 8.195 migliaia per le differenze attive sui cambi in valuta, in lieve aumento.

Gli **oneri** della gestione patrimoniale ammontano a 9.771 migliaia e rispetto all'anno precedente si rilevano minori costi per 227 migliaia pari al 2,27%. Gli oneri della gestione mobiliare si compongono per 9.436 migliaia da perdite da negoziazioni ed 314 migliaia da spese e commissioni in diminuzione rispetto all'anno precedente.

Nell'esercizio in esame non vi è stata alcuna applicazione dell'imposta Capital Gain sul portafoglio titoli gestito, poiché l'imponibile dei titoli a tassazione agevolata ha determinato un risultato di gestione finale negativo.

La sezione dei **Costi di Struttura** dell'esercizio è pari a 4.319 migliaia, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per 149 migliaia (-3,34%) a seguito del generale contenimento delle spese, fatta eccezione per la voce riguardante il riaddebito dei costi indiretti sostenuto dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO. Tale aumento è attribuibile al maggior costo riaddebitato per il personale indiretto in conseguenza dell'evoluzione dell'assetto organizzativo che ha visto, a partire dal mese di luglio 2014, il trasferimento di tutto il personale dipendente in capo alla Gestione sostitutiva dell'AGO..

La procedura del riaddebito dei costi indiretti viene elaborata secondo le modalità stabilite con atto del CdA del 8/4/2010 a seguito dell'attuazione del nuovo Regolamento previdenziale delle collaborazioni coordinate e continuative.

Nella categoria degli **Altri Proventi ed Oneri** e più precisamente tra gli <u>Altri oneri</u> figura il costo per la "razionalizzazione dei consumi intermedi", liquidato allo Stato nel corso dell'esercizio, per un ammontare di 49 migliaia, ai sensi dell'art.1 comma 417 della Legge 147/2013 e della Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

Tra i **Componenti Straordinari**, va rilevato che tra gli oneri straordinari figurano sopravvenienze passive per 958 migliaia a seguito della sistemazione di posizioni contributive degli anni precedenti e riferite ad accertamenti effettuati in via presuntiva ai lavoratori libero/professionisti. Inoltre si evidenziano svalutazioni crediti per contributi per 524 migliaia e svalutazioni titoli per complessive 3.820 migliaia.

L'**Avanzo di gestione** dell'esercizio, pari ad Euro 39.627 migliaia sarà destinato integralmente al Fondo di Riserva, oggi pari a 466.754 migliaia.

Inoltre il Collegio dà atto che sono stati predisposti i documenti previsti dal D.lgs 4/8/2011 e dal D.M. 27/3/2013 e ne attesta gli adempimenti.



## INPGI GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA

**BILANCIO CONSUNTIVO 2015** 

A conclusione della presente relazione il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 ed al suo ulteriore iter.

Il Presidente del Collegio Sindacale I Componenti del Collegio Sindacale

Franco Abruzzo

Roberto Alessandrini

Savino Cutro

Raffaella Fantini

Stefano Gallizzi

Pierluigi Roesler Franz



Reconta Ernst & Young S.p.A. let: +39 06 324751 Via Po. 32 00198 Roma

Eax: +39 06 32475504

### RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 2, COMMA 3, DEL D.LGS. N.509/94

Al Consiglio generale Dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola"

#### Relazione sul Bilancio Consuntivo

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato Bilancio Consuntivo della Gestione Previdenziale Separata (di seguito "Bilancio Consuntivo") dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti italiani "Giovanni Amendola" costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### Responsabilità degli amministratori per il Bilancio Consuntivo

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del Bilancio Consuntivo e per la sua corretta presentazione in conformità con i principi contabili e criteri descritti nella nota integrativa.

### Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul Bilancio Consuntivo sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il Bilancio Consuntivo non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel Bilancio Consuntivo. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel Bilancio Consuntivo dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del Bilancio Consuntivo dell'entità che sia correttamente presentato in conformità al quadro normativo di riferimento al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'entità. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del Bilancio Consuntivo nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



### Giudizio

A nostro giudizio, il Bilancio Consuntivo Gestione Previdenziale Separata dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti italiani "Giovanni Amendola" al 31 dicembre 2015 è stato correttamente predisposto, in tutti i suoi aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e criteri descritti nella nota integrativa.

### Altri aspetti

L'istituto ha inserito, nel proprio Bilancio Consuntivo, gli schemi richiesti dal D.M. 27 Marzo 2013 . Il nostro giudizio sul Bilancio Consuntivo dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" non si estende a tali dati.

L'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" pur essendo un'unica entità giuridica, in conformità alle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari, ha redatto due distinti bilanci, il Bilancio Consuntivo della Gestione Sostitutiva dell'Assicurazione Generale Obbligatoria ed il Bilancio Consuntivo della Gestione Previdenziale Separata, entrambi da noi revisionati.

Roma, 27 Aprile 2016

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Mauro Ottaviani

(Socio)



\*170150015290\*