

ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA DEI GIORNALISTI ITALIANI

*"Giovanni Amendola"*

FONDAZIONE

Gestione Previdenziale Separata

**Bilancio Consuntivo 2011**

**Fondazione I.N.P.G.I.**

**Istituto Nazionale di Previdenza  
dei Giornalisti Italiani**

**Bilancio  
Consuntivo**  
*Gestione Previdenziale Separata*

**ANNO 2011**

Sede legale e amministrativa:  
Via Nizza, 35  
00198 Roma  
sito Internet: [www.inpgi.it](http://www.inpgi.it)  
e-mail: [posta@inpgi.it](mailto:posta@inpgi.it)

## INDICE

---

<b>Relazione del Comitato Amministratore</b>	<b>Pag.</b>	<b>3</b>
<b>Schemi del Bilancio d'esercizio</b>	<b>Pag.</b>	<b>5</b>
Stato patrimoniale	Pag.	6
Conto economico	Pag.	9
<b>Nota integrativa</b>	<b>Pag.</b>	<b>14</b>
<b>Allegati</b>	<b>Pag.</b>	<b>43</b>
Conto economico confrontato con assestamento	Pag.	44
Conto economico scalare D.Lgs. 127/91	Pag.	49
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>Pag.</b>	<b>51</b>

**Relazione della Società di Revisione**

**BILANCIO CONSUNTIVO 2011****RELAZIONE DEL COMITATO AMMINISTRATORE**

L'avanzo economico di gestione registrato nel 2011 evidenzia un risultato ampiamente positivo pari a 46,1 milioni di Euro in aumento del 4,1%, dovuto principalmente alla gestione previdenziale ed in particolare alla continua crescita della contribuzione inerente le collaborazioni coordinate e continuative che, nell'esercizio in esame, ha fatto registrare una variazione positiva dell'11,46%.

Riguardo alla gestione patrimoniale si evidenzia un avanzo di 6,6 milioni di euro superiore del 42,75% rispetto al risultato precedente.

Dal lato dei costi si evidenzia un aumento di 0,4 milioni di euro per i maggiori costi indiretti addebitati dalla Gestione Sostitutiva dell'A.G.O., parzialmente contenuti dai minori costi del personale.

Relativamente ai componenti straordinari si nota un aumento di 3,8 milioni di euro a seguito dei maggiori oneri per la svalutazione dei titoli dell'attivo circolante e per le operazioni inerenti l'adeguamento dei fondi svalutazione crediti.

\*\*\*

Nell'attuale esercizio, il totale dei ricavi della Gestione Previdenziale, pari a circa 52,5 milioni di euro (+8,84%), risulta influenzato, anche per quest'anno, dalla crescita della contribuzione obbligatoria dei Co.co.co., incrementatasi di circa 3 milioni (+6,55%).

Anche la contribuzione obbligatoria dei Libero Professionisti ha registrato un aumento di 0,4 milioni (+1,76%) attribuibile ai maggiori ricavi sugli accertamenti dei contributi degli anni precedenti.

La Gestione è stata caratterizzata, anche quest'anno, da un incremento degli iscritti (+6,0%), da imputare prevalentemente alla già segnalata crescita dei parasubordinati. Nel dettaglio, al 31 dicembre 2011 la composizione degli iscritti è così rappresentata: 34.335 di cui 27.693 attivi.

I Co.Co.Co. ammontano a 12.564 mentre i libero professionisti a 15.129.

La categoria dei lavoratori autonomi continua ad evidenziare redditi contenuti, in particolare per l'anno 2011 i Libero professionisti hanno denunciato un reddito medio pari a 12,5 mila euro (di poco superiore all'anno precedente) mentre i Co.co.co. una retribuzione media di 9,7 mila euro (in aumento rispetto all'anno precedente di 1,2 mila euro).

A fronte di una completa sostenibilità finanziaria del sistema, permangono le problematiche di adeguatezza dell'assegno pensionistico atteso in relazione a medie reddituali non sufficienti a costituire un risparmio previdenziale idoneo.

Dal lato dei costi della Gestione Previdenziale si registra un importo di circa 2,2 milioni di euro (+10%) riconducibile, prevalentemente, all'aumento della spesa pensionistica che è di circa 893 mila euro (+27%).

\*\*\*

L'avanzo della gestione patrimoniale pari a 6,6 milioni è riferito prevalentemente al risultato economico ottenuto dal portafoglio mobiliare.

A tale proposito, pur in un contesto economico difficile, la politica degli investimenti dell'Istituto, basata su un asset allocation strategica ed orientata alla minimizzazione del rischio, ha permesso di ottenere risultati positivi in linea a quelli registrati nell'esercizio precedente realizzando un rendimento netto contabile pari al 6,29%

Dal lato dei finanziamenti agli iscritti, si è registrato un aumento degli interessi attivi sui prestiti accertati in linea con l'incremento del capitale concesso.

\*\*\*

Per quanto concerne i costi di struttura pari a 3,8 milioni di euro, una quota pari al 71,59% è riferita al riaddebito dei costi indiretti sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'A.G.O.. Tali costi hanno registrato un incremento rispetto all'esercizio precedente del 53,35% sia per effetto dell'aumento delle attività ispettive sostenute dal personale Contributi e Vigilanza che per una parte dei costi sostenuti per i servizi resi dalle Associazioni Stampa Regionali, addebitati per la prima volta dall'esercizio in esame.

\*\*\*

Alla luce di quanto sopra esposto, dopo la destinazione dell'avanzo di gestione pari a 46 milioni, il patrimonio netto ammonterà a 334,2 milioni e coprirà abbondantemente le annualità di riserva previste dalla legge.

#### I Componenti il Comitato Amministratore

Andrea Camporese  
Paolo Serventi Longhi  
Andrea Mancinelli  
Fiorella Kostoris Padoa Schioppa  
Massimo Marciano  
Ezio Ercole  
Stefania Di Mitrio  
Antonio Armano  
Laura Antonini

***BILANCIO CONSUNTIVO 2011***

***SCHEMI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO***

*Stato Patrimoniale*

*Conto economico*

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata  
Stato Patrimoniale**

	Consuntivo 2011		Consuntivo 2010		differenze
	parziali	totali	parziali	totali	
<b>ATTIVO</b>					
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>					
I) Immobilizzazioni immateriali					
1 costi d'impianto e di ampliamento		0		0	0
2 costi di ricerca, sviluppo e pubblicità		0		0	0
3 diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno		9.600		10.554	-954
4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili		0		0	0
5 avviamento		0		0	0
6 immobilizzazioni in corso e accont		0		0	0
7 altre		0		0	0
<b>Totale</b>		<b>9.600</b>		<b>10.554</b>	<b>-954</b>
II) Immobilizzazioni materiali					
1 terreni e fabbricati		0		0	0
2 impianti e macchinari		0		0	0
3 attrezzature industriali e commerciali		0		0	0
4 altri beni		67.506		67.576	
- fondo ammortamento		61.711	5.794	58.070	9.506
5 immobilizzazioni in corso e accont		0		0	0
<b>Totale</b>		<b>5.794</b>		<b>9.506</b>	<b>-3.712</b>
III) Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti degli importi esigibili entro l'esercizio successivo;					
1 partecipazioni in :					
a) imprese controllate		0		0	0
b) imprese collegate		0		0	0
c) altre imprese		0		0	0
2 crediti :					
a) verso imprese controllate		0		0	0
b) verso imprese collegate		0		0	0
c) verso controllanti		0		0	0
d) verso altri					
per prestiti					
entro i 12 mesi		273.106		252.772	
oltre i 12 mesi		619.809	892.915	668.763	921.535
verso lo Stato		0		0	0
tributari		0		0	0
altri		0		0	0
3 altri titoli		70.808.695		10.712.632	60.096.063
4 azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo		0		0	0
<b>Totale</b>		<b>71.701.610</b>		<b>11.634.168</b>	<b>60.067.443</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>		<b>71.717.004</b>		<b>11.654.228</b>	<b>60.062.776</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
I) Rimanenze					
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
<b>Totale</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
II) Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo					
1 verso iscritti					
a) per contributi accertati da lavoro libero professionale					
entro i 12 mesi		26.534.607		26.813.721	
oltre i 12 mesi		0		0	
- fondo svalutazione crediti		1.404.570	25.130.037	1.307.570	25.506.151
2 verso Aziende editoriali					
a) per contributi accertati da collab.coord.e continuative					
entro i 12 mesi		4.933.098		3.911.230	
oltre i 12 mesi		0		0	
- fondo svalutazione crediti		536.000	4.397.098	190.000	3.721.230
3 verso lo Stato		0		0	0
4 verso altri Enti previdenziali		0		0	0
5 verso altri					
a) per prestiti					
entro i 12 mesi		67.217		47.868	
oltre i 12 mesi		0	67.217	0	47.868
b) verso banche					
entro i 12 mesi		73.278		145.880	
oltre i 12 mesi		0	73.278	0	145.880
c) verso poste					
entro i 12 mesi		66		246	
oltre i 12 mesi		0	66	0	246
d) verso altri					
entro i 12 mesi		488.217		369.788	
oltre i 12 mesi		0	488.217	0	369.788
e) tributari					
entro i 12 mesi		0		979	
oltre i 12 mesi		0	0	0	979
f) imposte differite					
entro i 12 mesi		0		0	0
oltre i 12 mesi		0		0	0
<b>Totale</b>		<b>30.155.912</b>		<b>29.792.141</b>	<b>363.771</b>
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni					
1 partecipazioni in imprese controllate		0		0	0
2 partecipazioni in imprese collegate		0		0	0

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata  
Stato Patrimoniale**

	Consuntivo 2011		Consuntivo 2010		differenze
	parziali	totali	parziali	totali	
3 altre partecipazioni		0		0	0
4 azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo		0		0	0
5 altri titoli		232.680.434		247.110.166	-14.429.732
<b>Totale</b>		<b>232.680.434</b>		<b>247.110.166</b>	<b>-14.429.732</b>
IV) Disponibilità liquide					
1 depositi bancari e postali		11.412.541		10.270.806	1.141.735
2 assegni		0		0	0
3 denaro e valori in cassa		0		0	0
<b>Totale</b>		<b>11.412.541</b>		<b>10.270.806</b>	<b>1.141.735</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>		<b>274.248.888</b>		<b>287.173.113</b>	<b>-12.924.226</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DEL DISAGGIO SU PRESTITI</b>					
Ratei attivi		0		0	0
Risconti attivi		960		0	960
<b>Totale (D)</b>		<b>960</b>		<b>0</b>	<b>960</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>345.966.852</b>		<b>298.827.341</b>	<b>47.139.510</b>



**INPGI - Gestione Previdenziale Separata  
Stato Patrimoniale**

	Consuntivo 2011		Consuntivo 2010		differenze
	parziali	totali	parziali	totali	
<b>PASSIVO</b>					
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>					
I Fondo di Riserva		288.054.780		243.765.179	44.289.601
<b>II Avanzo/Disavanzo di gestione</b>		<b>46.105.649</b>		<b>44.289.601</b>	1.816.048
<b>Totale (A)</b>		<b>334.160.428</b>		<b>288.054.780</b>	<b>46.105.649</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>					
1 per trattamento di quiescenza e obblighi simili		0		0	0
2 per imposte, anche differite		0		0	0
3 altri					
di cui: F.do Ind.Maternità Liberi Professionisti		1.084.364		1.230.226	-145.862
F.do Prest.Assist.Temp.Coll.Coord.Contir		877.952		696.553	181.399
<b>Totale (B)</b>		<b>1.962.316</b>		<b>1.926.779</b>	<b>35.537</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>					
I Trattamento Fine Rapporto personale		122.133		118.910	3.223
<b>Totale (C)</b>		<b>122.133</b>		<b>118.910</b>	<b>3.223</b>
<b>D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>					
1 obbligazioni		0		0	0
2 obbligazioni convertibili		0		0	0
3 debiti verso banche		57.948		42.472	15.477
4 debiti verso altri finanziatori		0		0	0
5 acconti					
entro i 12 mesi		0		0	
oltre i 12 mesi		0		0	0
6 debiti verso fornitori		17.610		23.203	-5.594
7 debiti rappresentati da titoli di credito		0		0	0
8 debiti verso imprese controllate		0		0	0
9 debiti verso personale dipendente					
entro i 12 mesi		77.244		65.231	
oltre i 12 mesi		0	77.244	0	65.231
10 debiti verso iscritti					
entro i 12 mesi		5.070.894		5.262.233	
oltre i 12 mesi		0	5.070.894	0	5.262.233
11 debiti tributari					
entro i 12 mesi		39.284		35.382	
oltre i 12 mesi		0	39.284	0	35.382
12 debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale					
entro i 12 mesi		121.379		415	
oltre i 12 mesi		0	121.379	0	415
13 altri debiti					
a) contributi da ripartire e accertare					
entro i 12 mesi		1.268.753		1.080.615	
oltre i 12 mesi		0	1.268.753	0	1.080.615
b) altri debiti					
entro i 12 mesi		3.068.862		2.217.322	
oltre i 12 mesi		0	3.068.862	0	2.217.322
<b>Totale (D)</b>		<b>9.721.975</b>		<b>8.726.873</b>	<b>995.102</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELL'AGGIO SUI PRESTITI</b>					
Ratei passivi		0		0	0
Risconto Passivi		0		0	0
<b>Totale (E)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>345.966.852</b>		<b>298.827.341</b>	<b>47.139.510</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>					
<b>Impegni assunti:</b>					
Investimenti finanziari		12.324.348		0	12.324.348

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata  
Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>			
<b>RICAVI</b>			
<b>1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI</b>			
<i>DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<b>Contributi dell'anno:</b>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	15.974.561	16.292.579	-318.018
<i>Contributo Integrativo</i>	4.431.937	4.455.227	-23.290
<i>Contributo Maternità</i>	562.261	562.113	148
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	303.378	234.114	69.263
<b>Totale</b>	<b>21.272.137</b>	<b>21.544.033</b>	<b>-271.896</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	1.853.284	1.341.953	511.331
<i>Contributo Integrativo</i>	484.043	361.574	122.470
<i>Contributo Maternità</i>	102.539	60.036	42.503
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	5.497	664	4.833
<b>Totale</b>	<b>2.445.363</b>	<b>1.764.227</b>	<b>681.137</b>
<b>Totale contribuzione libero/professionale</b>	<b>23.717.500</b>	<b>23.308.260</b>	<b>409.240</b>
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<b>Contributi dell'anno:</b>			
<i>Contributi IVS</i>	23.882.916	20.744.420	3.138.495
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	516.143	502.742	13.402
<b>Totale</b>	<b>24.399.059</b>	<b>21.247.162</b>	<b>3.151.897</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
<i>Contributi IVS</i>	975.466	1.497.177	-521.711
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	28.737	46.547	-17.809
<b>Totale</b>	<b>1.004.203</b>	<b>1.543.724</b>	<b>-539.521</b>
<b>Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative</b>	<b>25.403.262</b>	<b>22.790.886</b>	<b>2.612.377</b>
<b>TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI</b>	<b>49.120.762</b>	<b>46.099.146</b>	<b>3.021.617</b>
<b>2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI</b>			
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Contributi prosecuzione volontaria</i>	4.119	0	4.119
<i>Riscatto periodi contributivi</i>	255.210	190.129	65.082
<i>Ricongiungimento periodi assicurativi</i>	1.665.299	259.257	1.406.042
<b>TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI</b>	<b>1.924.628</b>	<b>449.385</b>	<b>1.475.243</b>
<b>3 SANZIONI ED INTERESSI</b>			
<i>DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	1.100.151	1.431.295	-331.144
<b>Totale</b>	<b>1.100.151</b>	<b>1.431.295</b>	<b>-331.144</b>
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	238.432	89.953	148.479
<b>Totale</b>	<b>238.432</b>	<b>89.953</b>	<b>148.479</b>
<b>TOTALE SANZIONI ED INTERESSI</b>	<b>1.338.583</b>	<b>1.521.248</b>	<b>-182.665</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<b>4 UTILIZZO FONDI</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Copertura fondo indennità di maternità</i>	145.862	194.719	-48.857
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee</i>	0	0	0
<b>TOTALE UTILIZZO FONDI</b>	<b>145.862</b>	<b>194.719</b>	<b>-48.857</b>
<b>TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>52.529.836</b>	<b>48.264.498</b>	<b>4.265.338</b>
<b>COSTI</b>			
<b>1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>			
<b>PENSIONI</b>			
<i>Pensioni IVS</i>	892.820	703.313	189.507
<b>Totale Pensioni IVS</b>	<b>892.820</b>	<b>703.313</b>	<b>189.507</b>
<b>PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Indennità di maternità</i>	709.663	756.469	-46.807
<b>Totale</b>	<b>709.663</b>	<b>756.469</b>	<b>-46.807</b>
<i>PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Indennità di maternità e paternità</i>	312.429	240.915	71.514
<i>Assegni nucleo familiare</i>	33.091	14.007	19.084
<i>Indennità di malattia e degenza ospedaliera</i>	17.962	16.507	1.454
<b>Totale</b>	<b>363.482</b>	<b>271.429</b>	<b>92.053</b>
<b>Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee</b>	<b>1.073.144</b>	<b>1.027.898</b>	<b>45.246</b>
<b>TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>	<b>1.965.964</b>	<b>1.731.211</b>	<b>234.753</b>
<b>2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Accantonamento Indennità di maternità</i>	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee</i>	181.399	277.859	-96.460
<b>Totale</b>	<b>181.399</b>	<b>277.859</b>	<b>-96.460</b>
<b>TOTALE ACCANTONAMENTI FONDI PREST.ASSISTENZIALI</b>	<b>181.399</b>	<b>277.859</b>	<b>-96.460</b>
<b>3 ALTRI COSTI</b>			
<i>Trasferimento contributi Legge 45/90</i>	71.695	0	71.695
<i>Altri costi gestione previdenziale</i>	270	0	270
<b>TOTALE ALTRI COSTI</b>	<b>71.965</b>	<b>0</b>	<b>71.965</b>
<b>TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>2.219.328</b>	<b>2.009.070</b>	<b>210.258</b>
<b>RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)</b>	<b>50.310.507</b>	<b>46.255.428</b>	<b>4.055.080</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>			
<b>PROVENTI</b>			
<b>1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>			
<i>Interessi attivi su prestiti</i>	55.592	46.973	8.619
<i>Interessi di mora e rateizzo</i>	445	572	-127
<i>Recupero spese gestione prestiti</i>	7.643	11.667	-4.024
<b>TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>	<b>63.680</b>	<b>59.212</b>	<b>4.468</b>
<b>2 PROVENTI FINANZIARI</b>			
<b>Proventi gestione Mobiliare</b>			
<i>Proventi del portafoglio titoli</i>	12.192.553	9.459.945	2.732.608
<b>Totale proventi gestione Mobiliare</b>	<b>12.192.553</b>	<b>9.459.945</b>	<b>2.732.608</b>
<b>Altri proventi Finanziari</b>			
<i>Interessi attivi su depositi e conti correnti</i>	98.316	49.175	49.141
<i>Altri proventi</i>	0	0	0
<b>Totale altri proventi Finanziari</b>	<b>98.316</b>	<b>49.175</b>	<b>49.141</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>12.290.869</b>	<b>9.509.120</b>	<b>2.781.749</b>
<b>TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE</b>	<b>12.354.548</b>	<b>9.568.331</b>	<b>2.786.217</b>
<b>ONERI</b>			
<b>1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>			
<i>Spese su concessione di prestiti</i>	0	20.000	-20.000
<b>TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>	<b>0</b>	<b>20.000</b>	<b>-20.000</b>
<b>2 ONERI FINANZIARI</b>			
<b>Oneri gestione Mobiliare</b>			
<i>Perdite da negoziazione</i>	5.054.259	4.197.492	856.767
<i>Spese e commissioni</i>	221.812	197.592	24.220
<i>Oneri tributari della gestione mobiliare</i>	490.860	538.605	-47.745
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE</b>	<b>5.766.931</b>	<b>4.933.689</b>	<b>833.242</b>
<b>TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE</b>	<b>5.766.931</b>	<b>4.953.689</b>	<b>813.242</b>
<b>RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)</b>	<b>6.587.617</b>	<b>4.614.642</b>	<b>1.972.975</b>
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>			
<b>1 ORGANI DELL'ENTE</b>			
<i>Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali</i>	132.260	106.575	25.684
<i>Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci</i>	26.014	24.854	1.160
<i>Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale</i>	37.465	23.499	13.965
<i>Spese di funzionamento commissioni</i>	0	733	-733
<i>Elezioni organi statutari</i>	0	0	0
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	23.722	15.185	8.537
<b>TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE</b>	<b>219.461</b>	<b>170.846</b>	<b>48.614</b>
<b>2 PERSONALE</b>			
<i>Stipendi ed altri assegni fissi al personale</i>	378.079	477.817	-99.739

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<i>Straordinari</i>	11.886	13.605	-1.719
<i>Indennità e rimborso spese trasporto per missioni</i>	6	1.925	-1.919
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	110.118	133.268	-23.150
<i>Accantonamento trattamenti quiescenza</i>	13.743	21.440	-7.697
<i>Corsi per il personale</i>	0	3.126	-3.126
<i>Interventi assistenziali per il personale</i>	16.909	18.845	-1.935
<i>Altri costi del personale</i>	23.066	24.700	-1.634
<i>Trattamento fine rapporto</i>	34.037	48.345	-14.308
<i>Incentivi all'esodo e transazioni</i>	0	370.000	-370.000
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>587.844</b>	<b>1.113.070</b>	<b>-525.226</b>
<b>3 BENI E SERVIZI</b>			
<i>Cancelleria e materiale di consumo</i>	4.520	851	3.669
<i>Manutenzione e assist. attrezz. tecniche e informatiche</i>	26.394	40.974	-14.580
<i>Manutenzione e riparazione locali ed impianti</i>	88	0	88
<i>Godimenti di beni di terzi</i>	1.098	0	1.098
<i>Spese postali e telematiche</i>	71.689	96.634	-24.945
<i>Spese per consulenza fiscale, legale e previdenziale</i>	16.830	33.660	-16.830
<i>Spese per consulenze tecniche</i>	0	0	0
<i>Spese per altre consulenze</i>	50.786	37.971	12.816
<i>Spese notarili</i>	0	0	0
<i>Altre spese</i>	37.596	47.383	-9.787
<b>TOTALE COSTI BENI E SERVIZI</b>	<b>209.002</b>	<b>257.473</b>	<b>-48.471</b>
<b>4 RIADDEBITO COSTI INDIRECTI DA INPGI</b>			
<i>Riaddebito costi da INPGI</i>	2.734.466	1.783.164	951.302
<b>TOTALE RIADDEBITO COSTI</b>	<b>2.734.466</b>	<b>1.783.164</b>	<b>951.302</b>
<b>5 ONERI FINANZIARI</b>			
<i>Spese per commissioni ed interessi bancari e postali</i>	579	349	230
<i>Interessi vari</i>	12.890	7.459	5.431
<i>Altri costi</i>	22.098	18.592	3.506
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>35.568</b>	<b>26.400</b>	<b>9.168</b>
<b>6 AMMORTAMENTI</b>			
<i>Ammortamento beni strumentali</i>	9.414	10.087	-672
<b>TOTALE AMMORTAMENTI</b>	<b>9.414</b>	<b>10.087</b>	<b>-672</b>
<b>7 ALTRI COSTI</b>			
<i>Spese legali</i>	23.598	19.202	4.396
<b>TOTALE ALTRI COSTI</b>	<b>23.598</b>	<b>19.202</b>	<b>4.396</b>
<b>TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)</b>	<b>3.819.352</b>	<b>3.380.242</b>	<b>439.110</b>
<b>ALTRI PROVENTI ED ONERI</b>			
<b>1 PROVENTI</b>			
<i>Recupero spese legali</i>	2.696	10.471	-7.776
<i>Altri proventi</i>	189	567	-378
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>2.885</b>	<b>11.039</b>	<b>-8.154</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze consuntivo 2011/2010
<b>2 ONERI</b>			
Altri oneri, tasse e tributi vari	1.815	1.541	274
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>1.815</b>	<b>1.541</b>	<b>274</b>
<b>DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)</b>	<b>1.070</b>	<b>9.498</b>	<b>-8.428</b>
<b>COMPONENTI STRAORDINARI, RIVALUT. E SVALUTAZIONI</b>			
<b>1 PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI</b>			
Plusvalenze	0	0	0
Sopravvenienze	65	27.940	-27.875
Rivalutazione titoli	179.406	4.730	174.676
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI</b>	<b>179.471</b>	<b>32.670</b>	<b>146.801</b>
<b>2 ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI</b>			
Minusvalenze	0	67	-67
Sopravvenienze	3.799.735	2.503.463	1.296.273
Svalutazione crediti	443.000	288.000	155.000
Svalutazione titoli	2.910.930	450.866	2.460.065
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI</b>	<b>7.153.666</b>	<b>3.242.395</b>	<b>3.911.270</b>
<b>SALDO COMPONENTI STRAORDINARI (E)</b>	<b>-6.974.195</b>	<b>-3.209.725</b>	<b>-3.764.470</b>
<b>AVANZO DI GESTIONE (A+B-C+D+E)</b>	<b>46.105.649</b>	<b>44.289.601</b>	<b>1.816.048</b>

***BILANCIO CONSUNTIVO 2011***

***NOTA INTEGRATIVA***

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il Bilancio del presente esercizio 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 milioni 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 tiene conto della specifica natura della Gestione.

### **Le voci dell'Attivo sono le seguenti:**

- Immobilizzazioni
  - Immateriali
  - Materiali
  - Finanziarie
- Attivo Circolante
  - Crediti
  - Attività finanziarie
  - Disponibilità liquide
- Ratei e risconti attivi

### **Le voci del Passivo sono invece :**

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

Il **Conto Economico** in oggetto evidenzia le risultanze delle due gestioni tipiche dell'Istituto, ovvero:

- 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  
Sanzioni ed interessi  
Utilizzo fondi

**Costi**

Prestazioni obbligatorie  
Accantonamenti ai fondi prestazioni assistenziali temporanee  
Altri costi

**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, SVALUTAZIONI E RIVALUTAZIONI**

Proventi straordinari  
Oneri straordinari

**Saldo componenti straordinari, svalutazioni e rivalutazioni (E)****Avanzo di gestione (A+B-C+D+E)**

Oltre allo schema "scalare" sopra indicato, allegato al presente Bilancio consuntivo, è presente il conto economico redatto secondo lo schema previsto dal D. Lgs. 127/91 opportunamente adattato nella descrizione delle voci alle caratteristiche della gestione previdenziale.

Con riferimento agli obblighi previsti dal Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "codice in materia di protezione dei dati personali" ed in particolare all'articolo 26 dell'allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza", si informa che l'Ente ha provveduto ad aggiornare, alla luce di quanto disposto dal succitato Decreto Legislativo, il documento programmatico sulla sicurezza, approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 dicembre 2004, mediante relazione del Direttore dei Sistemi Informativi datata 26 marzo 2012, conservata agli atti.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

#### **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**

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 arredi 12%
- macchine d'ufficio 20%

### **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.

### **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 di 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. Lo stesso criterio è stato adottato nelle operazioni di vendita effettuate durante l'esercizio.

### **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 all'art. 53 del Regolamento e dall'Avanzo di Gestione rilevato nell'esercizio.

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'A.G.O., 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 indennità di maternità relativo ai lavoratori liberi professionisti ed il Fondo prestazioni assistenziali temporanee per i collaboratori coordinati e continuativi.

### **TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DIPENDENTI**

Il fondo espone la passività maturata alla data di chiusura esercizio, in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo di lavoro.

### **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 vengono rilevati quali ricavi ed imputati al conto economico per competenza sulla base delle dichiarazioni inviate dagli iscritti e dalle aziende editoriali.

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

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

Gli altri costi e ricavi vengo 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 altri proventi ed oneri residuali di carattere ordinario e proventi ed oneri di carattere straordinario.

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali risulta dalla seguente tabella:

<i>descrizione</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>incrementi</i>	<i>decrementi</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Programmi software</i>	<i>10.554</i>	<i>4.500</i>	<i>5.454</i>	<i>9.600</i>
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>10.554</i></b>	<b><i>4.500</i></b>	<b><i>5.454</i></b>	<b><i>9.600</i></b>

Il valore della voce "Programmi software" alla fine dell'esercizio è dato dalla differenza tra il costo storico, pari ad Euro 43.505, le dismissioni anticipate pari ad Euro 156 e gli ammortamenti cumulati alla stessa data, pari ad Euro 33.749.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Si riporta di seguito la movimentazione del valore intervenuta nel corso dell'esercizio:

<i>descrizione</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>incrementi</i>	<i>decrementi</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Mobili arredi</i>	<i>25.651</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>25.651</i>
<i>Macchine d'ufficio</i>	<i>41.925</i>	<i>248</i>	<i>319</i>	<i>41.854</i>
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>67.576</i></b>	<b><i>248</i></b>	<b><i>319</i></b>	<b><i>67.505</i></b>

**Fondi di ammortamento**

Si riporta di seguito la movimentazione dei fondi di ammortamento intervenuta nel corso dell'anno:

<i>descrizione</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>incrementi</i>	<i>decrementi</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Mobili arredi</i>	<i>20.983</i>	<i>1.159</i>	<i>0</i>	<i>22.142</i>
<i>Macchine d'ufficio</i>	<i>37.087</i>	<i>2.801</i>	<i>319</i>	<i>39.569</i>
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>58.070</i></b>	<b><i>3.960</i></b>	<b><i>319</i></b>	<b><i>61.711</i></b>

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie, lo stato patrimoniale presenta le seguenti poste attive:

**Crediti per prestiti – Euro 892.915 (921.535)**

Ammontano complessivamente ad Euro 0,893 milioni, di cui 0,273 milioni con scadenza entro i dodici mesi e 0,620 milioni con scadenza oltre i dodici mesi. Tale voce si riferisce al debito residuo complessivo dovuto alla Gestione Previdenziale Separata dagli iscritti a fronte della concessione di prestiti personali.

Rispetto al precedente esercizio si registra un lieve decremento di Euro 0,029 milioni.

**Altri titoli – Euro 70.808.695 (10.712.632)**

L'importo di Euro 70,809 milioni rappresenta la porzione di portafoglio titoli destinata ad investimento durevole che per l'esercizio in esame è costituita da "fondi immobiliari" per 59,233 milioni, da "fondi private equity" per 2,076 milioni e da "fondi hedge total return" per 9,500 milioni.

Si segnala che nel corso dell'esercizio la movimentazione di tale categoria, che ha determinato un incremento di 60,096 milioni, è stata la seguente:

- incremento di 31,769 milioni per investimenti in "fondi immobiliari";
- incremento di 27,464 milioni per trasferimento di un fondo immobiliare dall'attivo circolante all'immobilizzato, così come di seguito descritto;
- incremento di 0,863 milioni per investimenti in "fondi private equity".

Di seguito il confronto tra il valore di bilancio al 31/12/2011 ed il relativo valore di mercato:

<i>descrizione investimento</i>	<i>valore contabile</i>	<i>valore mercato</i>	<i>differenza</i>
<i>Titoli immobilizzati:</i>			
<i>Fondi immobiliari</i>	59.233.044	62.569.633	3.336.589
<i>Fondi private equity</i>	2.075.652	2.114.417	38.765
<i>Fondi total return</i>	9.500.000	9.213.195	- 286.805
<b>Totale</b>	<b>70.808.696</b>	<b>73.897.245</b>	<b>3.088.549</b>

Si fa presente che la differenza negativa tra il valore di mercato ed il valore contabile dei titoli immobilizzati non è ritenuta una perdita durevole di valore.

Relativamente ai fondi immobiliari ed i fondi di private equity, la quota incrementata nel corso dell'esercizio in esame, è frutto dei richiami effettuati dai gestori nel corso dell'anno e degli impegni residui, relativi a quote ancora da richiamare, sono esposti tra i conti d'ordine.

Tra i fondi Immobiliari presenti tra le Immobilizzazioni Finanziarie risulta anche il Fondo FIP Fondo Immobili Pubblici, sottoscritto nel mese di marzo dell'anno 2009 e collocato in passato tra i titoli dell'Attivo Circolante. A tale proposito, come sopra accennato, si segnala che alla fine dell'esercizio, si è provveduto ad effettuare un cambio di destinazione economica ai fini della rappresentazione di bilancio, con trasferimento dall'Attivo Circolante alle Immobilizzazioni Finanziarie.

La motivazione gestionale di tale trasferimento deriva dalla volontà di mantenere stabilmente tale Fondo nel portafoglio titoli, escludendo per il futuro attività di negoziazione, in linea con gli altri fondi della stessa categoria sottoscritti nell'anno in esame.

Va tuttavia rilevato che l'operazione non ha avuto alcun impatto a livello economico, poiché il titolo è stato trasferito allo stesso valore contabile risultante nell'attivo circolante, pari ad Euro 27,464 milioni.

Si segnala infine che tale investimento comunque presenta al 31/12/2011 un valore di mercato pari ad Euro **30,790 milioni**, superiore al suo valore contabile.

**ATTIVO CIRCOLANTE**

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

***Crediti verso iscritti per contributi accertati da lavoro libero/professionale  
Euro 26.534.607 (26.813.721)***

Tale posta accoglie i crediti delle denunce contributive pervenute e relative ai redditi degli iscritti conseguiti nell'anno 2010 e precedenti. Il totale della voce ammonta ad Euro 26,535 milioni (di cui incassati nel mese di gennaio 2012 circa 2,486 milioni) e rispetto al precedente esercizio presenta un decremento di 0,279 milioni.

Nella composizione del credito di fine esercizio, si segnalano 8,181 milioni in via di recupero coattivo mediante Concessionario (5,908 milioni anno precedente), 2,628 milioni in via di recupero mediante la concessione di rateizzazioni (2,833 milioni anno precedente) ed infine 3,573 milioni sottoposti a solleciti amministrativi (4,980 milioni anno precedente).

A tale proposito si evidenzia che sono in corso le attività di monitoraggio sull'eventuale crescita della morosità.

***Fondo svalutazione crediti v/iscritti da lavoro libero/professionale – Euro  
1.404.570 (1.307.570)***

Il fondo svalutazione crediti da lavoro libero/professionale nel corso dell'anno non è stato utilizzato ed alla fine dell'esercizio è stato adeguato al rischio di inesigibilità dei crediti pregressi per 0,097 milioni.

***Crediti verso Aziende editoriali per contributi da collaborazioni coordinate e  
continue - Euro 4.933.098 (3.911.230)***

La voce in esame si riferisce ai crediti verso le aziende editoriali per i contributi da collaborazioni coordinate e continue ancora da incassare. Alla fine dell'esercizio il credito ha registrato una variazione in aumento di 1,022 milioni rispetto all'anno precedente. Si rileva inoltre che nel mese di gennaio 2012 risulta incassato l'importo di circa 2,400 milioni relativo in gran parte ai contributi del periodo di paga di dicembre dell'anno 2011.

E' importante segnalare che nella composizione del credito al 31/12/2011, risultano 0,350 milioni per crediti derivanti da accertamenti ispettivi (0,285 milioni anno precedente) e 0,266 milioni per crediti riferiti ad aziende fallite (0,052 milioni anno precedente).

***Fondo svalutazione crediti v/aziende da collaborazioni coordinate e continue  
Euro 536.000 (190.000)***

Il fondo svalutazione crediti da collaborazioni coordinate e continue, costituito nel precedente esercizio, e mai utilizzato, è stato incrementato nell'esercizio in esame per 0,346 milioni, a seguito della valutazione prudenziale del rischio di inesigibilità dei crediti.

***Crediti per prestiti – Euro 67.217 (47.868)***

Tale voce si riferisce ai crediti per rate scadute ed ancora da incassare alla data del 31/12/2011.

Si registra un aumento rispetto all'anno precedente di 0,019 milioni 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.

***Crediti verso Banche – Euro 73.278 (145.880)***

L'ammontare del credito registra una riduzione di 0,073 milioni rispetto all'anno precedente, per effetto della maggiore giacenza di liquidità temporanea, che alla fine dell'esercizio precedente, risultava in essere presso il gestore professionale.

La composizione alla fine dell'esercizio è la seguente: 0,022 milioni relativi a crediti per competenze maturate alla data di chiusura di bilancio e 0,051 milioni relativi alle liquidità temporanee presso la banca depositaria del portafoglio titoli.

***Crediti verso Poste Italiane – Euro 66 (246)***

La presente voce è relativa agli interessi attivi maturati alla data del 31/12/2011 sul conto corrente intrattenuto dalla Gestione.

***Crediti verso altri – Euro 488.217 (369.788)***

I crediti in esame, in aumento rispetto all'anno precedente per 0,118 milioni, vengono di seguito dettagliati:

- crediti per contributi di competenza della Gestione Previdenziale Separata, erroneamente versati dalle aziende editoriali sui conti bancari della Gestione Sostitutiva dell'A.G.O., saldati nei primi mesi dell'anno 2012, per 0,336 milioni;
- crediti per la rappresentazione delle disposizioni di pagamento, contabilizzate alla fine dell'esercizio 2011 (nello specifico il pagamento delle pensioni gennaio 2012) e regolate dalla banca tesoriera nei primi giorni dell'esercizio 2012, per un ammontare di 0,141 milioni;
- crediti residuali di varia natura per 0,011 milioni.

***Crediti tributari – Euro 0 (979)***

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

***Altri titoli – Euro 232.680.434 (247.110.166)***

L'importo di Euro 232,680 milioni costituisce il valore dei titoli presenti in portafoglio al 31/12/2011 classificati nell'attivo circolante, in quanto considerati investimenti a breve termine.

Tale valore tiene conto della valutazione di fine anno effettuata confrontando il valore contabile con il valore di mercato.

Rispetto al precedente esercizio, si rileva un decremento netto di 14,430 milioni. Tale diminuzione deriva principalmente dal trasferimento in uscita di un fondo immobiliare destinato all'immobilizzato, così come già descritto nell'apposita sezione dei titoli immobilizzati; effetto parzialmente contenuto sia dai conferimenti netti effettuati nel corso dell'esercizio che, in misura minore, dai risultati reddituali ottenuti.

Di seguito si riporta il confronto tra il valore di bilancio al 31/12/2011 ed il relativo valore di mercato:



<i>descrizione investimento</i>	<i>valore contabile (*)</i>	<i>valore mercato</i>	<i>differenza</i>
<i>Titoli dell'attivo circolante:</i>			
Fondi azionari	25.912.008	26.614.616	702.608
Fondi obbligazionari	203.864.627	213.293.341	9.428.714
Fondi commodities	2.903.799	3.506.474	602.675
<b>Totale</b>	<b>232.680.434</b>	<b>243.414.431</b>	<b>10.733.997</b>

(\*) 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 risultato pari a 2,911 milioni così come risultante nel conto economico nell'apposita voce che accoglie gli oneri per svalutazione titoli dell'attivo circolante.

### **Depositi bancari e postali – Euro 11.412.541 (10.270.806)**

Le disponibilità liquide a fine esercizio, giacenti sui conti bancari e sul conto postale intrattenuti dalla Gestione, ammontano complessivamente ad Euro 11,413 milioni. In particolare, la somma di cui sopra è costituita per 11,410 milioni da depositi bancari e per 0,002 milioni dal deposito postale. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 1,142 milioni. Si segnala che parte della liquidità giacente a fine esercizio è stata impiegata, nel mese di gennaio 2012, per investimenti mobiliari.

### **RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

#### **Risconti Attivi – Euro 960 (0)**

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.

### **PATRIMONIO NETTO**

Il Patrimonio Netto della Gestione al 31/12/2011 è pari ad Euro 334,160 milioni ed è costituito dal Fondo di Riserva per 288,055 milioni e dall'Avanzo di gestione dell'esercizio per 46,106 milioni.

I movimenti del Patrimonio Netto risultano dalla seguente tabella:

	<b>Fondo di Riserva</b>	<b>Avanzo 2010</b>	<b>Avanzo 2011</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>243.765.179</b>	<b>44.289.601</b>	<b>0</b>	<b>288.054.780</b>
Destinaz. avanzo al F.do di Riserva	44.289.601	-44.289.601	0	0
Avanzo esercizio	0	0	46.105.649	<b>46.105.649</b>
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>288.054.780</b>	<b>0</b>	<b>46.105.649</b>	<b>334.160.428</b>

Di seguito si rappresenta la movimentazione del patrimonio netto relativa all'anno precedente:

	<b>Fondo di Riserva</b>	<b>Avanzo 2009</b>	<b>Avanzo 2010</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<b>196.588.001</b>	<b>47.177.178</b>	<b>0</b>	<b>243.765.179</b>
Destinaz. avanzo al F.do di Riserva	47.177.178	-47.177.178	0	0
Avanzo esercizio	0	0	44.289.601	<b>44.289.601</b>
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>243.765.179</b>	<b>0</b>	<b>44.289.601</b>	<b>288.054.780</b>

Come si può evincere dal prospetto sopra esposto, con la destinazione dell'Avanzo d'esercizio 2011 ed in conformità con quanto previsto dal Regolamento, il Fondo di Riserva raggiungerà una consistenza di **334,160 milioni**.

Si ricorda che nell'anno 2010 è stato redatto, ai sensi del D.Lgs. 509/94 ed in conformità con le linee guida, demografiche ed economico-finanziarie fornite dal Ministero del Lavoro, il bilancio tecnico attuariale con base 31/12/2009.

A tale riguardo si allega di seguito nota esplicativa sugli scostamenti riscontrati, relativamente all'esercizio in esame.

### **Riconciliazione tra Bilancio Consuntivo al 31.12.2011 e Bilancio Tecnico al 31.12.2009**

#### ***Contributi, Rendimenti ed Altre Entrate***

Il dato aggregato delle entrate per contribuzioni varie e rendimenti proveniente dal bilancio contabile (56,4 Mln di Euro) è sostanzialmente allineato rispetto alle valutazioni attuariali (57,2 Mln di Euro) con uno scarto dell'ordine dell'1,5%.

#### ***Prestazioni***

Le previsioni attuariali delle prestazioni IVS sono leggermente sovrastimate rispetto al dato consuntivo con uno scarto di circa 100 mila Euro. Lo stesso dicasi per le altre prestazioni dove lo scarto è nell'ordine di 180 mila Euro.

#### ***Patrimonio***

Il Patrimonio previsto nella valutazione attuariale (345 milioni di Euro) è sostanzialmente pari a quello consuntivato (334 Milioni di Euro) con uno scarto dell'ordine del 3%.

**PASSIVO****FONDI PER RISCHI ED ONERI****Altri fondi per rischi ed oneri – Euro 1.962.316 (1.926.779)**

Tale voce comprende esclusivamente i fondi per le prestazioni assistenziali temporanee riconosciute agli iscritti. Rispetto al precedente esercizio presenta un incremento di 0,035 milioni, dovuto all'aumento del Fondo per prestazioni assistenziali temporanee relativo ai collaboratori coordinati e continuativi, cui si è contrapposta la riduzione del Fondo indennità di maternità per i lavoratori libero/professionisti.

La composizione di tale voce è così ripartita:

**Fondo indennità di Maternità** per i lavoratori libero/professionisti, che presenta un saldo di Euro 1,084 milioni. Rispetto al precedente esercizio, risulta decrementato per 0,146 milioni, in conseguenza della copertura del disavanzo d'esercizio registrato nell'anno e derivante dalla differenza tra i "contributi di maternità" accertati per 0,665 milioni al netto dei costi per le indennità erogate per 0,710 milioni, nonché delle rettifiche contributive degli anni precedenti, iscritte tra le sopravvenienze passive ed ammontanti a 0,101 milioni.

**Fondo prestazioni assistenziali temporanee** per i collaboratori coordinati e continuativi, che presenta un saldo di Euro 0,878 milioni. Rispetto al precedente esercizio risulta incrementato per 0,181 milioni, per effetto della destinazione dell'avanzo d'esercizio, derivante dalla differenza tra i "contributi per prestazioni assistenziali temporanee" accertati pari a 0,544 milioni ed i relativi costi pari 0,363 milioni.

**TRATTAMENTO FINE RAPPORTO****Trattamento di fine rapporto – Euro 122.133 (118.910)**

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, dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali e corrisponde all'effettivo impegno nei confronti dei singoli dipendenti alla chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte, le somme destinate alla previdenza complementare ed i trasferimenti al fondo tesoreria Inps.

La consistenza al 31/12/2011 si riferisce al TFR del personale in carico alla data di chiusura del presente bilancio.

I movimenti di tale voce nel corso dell'anno sono così dettagliati:

<b>Consistenza inizio esercizio</b>	<b>118.910</b>
Liquidazioni in corso d'anno	- 50
Prelievo previdenza complementare	- 26.540
Trasferimenti al Fondo Tesoreria INPS	2.152
Trasferimenti tra gestioni	- 5.851
Incrementi dell'anno	33.511
<b>Consistenza fine esercizio</b>	<b>122.133</b>

**DEBITI**

Il dettaglio e il confronto con l'esercizio precedente delle voci iscritte tra i debiti dello stato patrimoniale è il seguente:

**Debiti v/banche – Euro 57.948 (42.472)**

Tale voce si riferisce alle spese bancarie e le commissioni di gestione relative al portafoglio titoli, che sono state addebitate agli inizi dell'anno 2012. Rispetto al precedente esercizio, si evidenzia un incremento di 0,015 milioni in linea con la corrispondente crescita del patrimonio investito.

**Debiti v/fornitori – Euro 17.610 (23.203)**

La voce debitoria si riferisce per la gran parte a prestazioni e spese di competenza del 2011 ancora non fatturate. L'importo non presenta sostanziali variazioni rispetto all'anno precedente.

**Debiti v/personale dipendente – Euro 77.244 (65.231)**

La voce in esame riguarda i debiti verso il personale dipendente per le spettanze da liquidare alla data di chiusura del presente bilancio. Il dettaglio è il seguente:

- saldo del premio di produzione dell'anno 2011 riconosciuto ai sensi del contratto integrativo aziendale per 0,064 milioni, liquidato nei primi mesi dell'anno 2012;
- debito per ferie e permessi non goduti ed altre spettanze da liquidare per 0,013 milioni.

**Debiti verso iscritti – Euro 5.070.894 (5.262.233)**

Tale voce si riferisce per la gran parte ai debiti quantificati nei confronti degli iscritti per i contributi minimi accertati da lavoro libero/professionale così come previsto dal vigente Regolamento, la cui competenza economica troverà manifestazione nell'esercizio successivo.

Il dettaglio, con evidenza delle differenze rispetto all'anno precedente, è di seguito indicato:

- Euro 3,400 milioni per gli acconti di contributi minimi soggettivi (- 0,120 milioni);
- Euro 0,706 milioni per gli acconti di contributi minimi integrativi (- 0,026 milioni);
- Euro 0,648 milioni per gli acconti di contributi minimi di maternità (- 0,020 milioni).

Risultano inoltre in misura residuale debiti verso iscritti di varia natura per 0,317 milioni, tra cui si segnala il debito per restituzioni di contributi non dovuti pari a 0,216 milioni.

**Debiti tributari – Euro 39.284 (35.382)**

Tale voce riguarda unicamente i debiti tributari di natura certa e, nel caso specifico, costituita essenzialmente dalle ritenute fiscali sui trattamenti di lavoro dipendente e sulle prestazioni previdenziali pagate nel mese di dicembre 2011, liquidati nel mese di gennaio 2012.

***Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale – Euro 121.379 (415)***

L'importo complessivo risultante alla fine dell'esercizio si riferisce prevalentemente al debito maturato alla fine dell'esercizio per il trasferimento di contributi ad altri enti.

***Contributi da ripartire e da accertare – Euro 1.268.753 (1.080.615)***

Si riferiscono a tutte le entrate contributive che, alla data di chiusura d'esercizio, non hanno avuto la loro definitiva allocazione in quanto ne risulta incerta la natura o la tipologia. L'importo complessivo è così suddiviso:

- 0,438 milioni per contributi da ripartire da lavoro libero/professionale, in aumento per 0,088 rispetto all'anno precedente;
- 0,830 milioni per contributi da ripartire da collaborazioni coordinate e continuative, in aumento per 0,101 milioni rispetto all'anno precedente.

***Altri debiti – Euro 3.068.862 (2.217.322)***

Si tratta di una voce residuale che accoglie tutte le poste debitorie che non rientrano specificatamente nelle precedenti voci. L'importo complessivo è così composto: 2,827 milioni quale debito verso la Gestione sostitutiva dell'A.G.O. per il riaddebito dei costi diretti ed indiretti sostenuti dalla stessa nel corso dell'esercizio; 0,149 milioni relativamente alle entrate sui conti correnti della Gestione Previdenziale Separata che, alla data di chiusura di bilancio, non sono state ancora attribuite ai partitari di riferimento; 0,086 milioni riferite al contributo versato dalla Banca Tesoriera nell'ambito della convenzione per il servizio di tesoreria ed infine la restante parte, pari ad euro 0,007 milioni è riferita a debiti residuali di varia natura. Rispetto all'esercizio precedente si evidenzia un incremento di 0,851 milioni, da attribuire prevalentemente ai maggiori costi indiretti addebitati dalla Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

**INFORMATIVA SUI CONTI D'ORDINE**

Relativamente ai **conti d'ordine** espressi in calce allo Stato Patrimoniale, si rileva che:

- la somma di 12,324 milioni 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 9,400 milioni ed impegni assunti per la sottoscrizione di quote di "fondi private equity" il cui valore risulta pari a 2,924 milioni.  
Il valore delle quote già richiamate è iscritto nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

Il prospetto del conto economico consuntivo, confrontato con l'anno precedente, riporta le seguenti risultanze:

	2011	2010	2011/2010
<b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>			
<b>RICAVI</b>	52.529.836	48.264.498	4.265.338
<b>COSTI</b>	2.219.328	2.009.070	210.258
<b>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</b>	50.310.507	46.255.428	4.055.080
<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>			
<b>PROVENTI</b>	12.354.548	9.568.331	2.786.217
<b>ONERI</b>	5.766.931	4.953.689	813.242
<b>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</b>	6.587.617	4.614.642	1.972.975
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>	3.819.352	3.380.242	439.110
<b>ALTRI PROVENTI ED ONERI</b>	1.070	9.498	- 8.428
<b>COMPONENTI STRAORDINARI RIOVALUT/SVALUT.</b>	- 6.974.195	- 3.209.725	- 3.764.470
<b>AVANZO ECONOMICO</b>	<b>46.105.649</b>	<b>44.289.601</b>	<b>1.816.048</b>

Il risultato economico determinato, confrontato con quello dell'esercizio precedente, può essere così riassunto:

- miglioramento della **gestione previdenziale** prevalentemente per effetto della continua crescita della contribuzione da collaborazioni coordinate e continuative;
- aumento del risultato della **gestione patrimoniale**, attribuibile ai maggiori proventi registrati dal portafoglio titoli;
- aumento dei **costi di struttura**, soprattutto per i maggiori costi indiretti addebitati dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO, parzialmente contenuti dai minori costi del personale e dei beni e servizi;
- regressione dei **componenti straordinari** a seguito dei maggiori oneri per la svalutazione dei titoli dell'attivo circolante, dei crediti per contributi e per le operazioni di rettifica di posizioni contributive pregresse riferite ai lavoratori libero/professionali.

**GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE**

La gestione previdenziale, come detto, chiude con un avanzo di Euro 50,310 milioni, superiore del 8,77% rispetto all'esercizio precedente.

**RICAVI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE**

I ricavi della gestione previdenziale ed assistenziale risultano dalla seguente tabella:

	2011	2010	variazioni
Contributi obbligatori	49.120.762	46.099.146	3.021.617
Contributi non obbligatori	1.924.628	449.385	1.475.243
Sanzioni ed interessi	1.338.583	1.521.248	- 182.665
Utilizzo fondi	145.862	194.719	- 48.857
<b>Totale</b>	<b>52.529.836</b>	<b>48.264.498</b>	<b>4.265.338</b>

**1. CONTRIBUTI OBBLIGATORI – Euro 49.120.762 (46.099.146)**

La categoria in esame ha registrato nel suo complesso maggiori proventi per 3,022 milioni rispetto all'anno precedente (+6,55%) per effetto, in misura maggiore, dell'aumento della contribuzione da collaborazioni coordinate e continuative per 2,612 milioni (+11,46%) ed in misura minore, dell'aumento della contribuzione da lavoro libero professionale per 0,409 milioni (+1,76%).

**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:

	2011	2010	variazioni
<b>Contributi dell'anno:</b>			
Contributo Soggettivo	15.974.561	16.292.579	- 318.018
Contributo Integrativo	4.431.937	4.455.227	- 23.290
Contributo Maternità	562.261	562.113	148
Contributo Aggiuntivo	303.378	234.114	69.263
<b>Totale contributi dell'anno</b>	<b>21.272.137</b>	<b>21.544.033</b>	<b>- 271.896</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
Contributo Soggettivo	1.853.284	1.341.953	511.331
Contributo Integrativo	484.043	361.574	122.470
Contributo Maternità	102.539	60.036	42.503
Contributo Aggiuntivo	5.497	664	4.833
<b>Totale contributi anni precedenti</b>	<b>2.445.363</b>	<b>1.764.227</b>	<b>681.137</b>
<b>Totale</b>	<b>23.717.500</b>	<b>23.308.260</b>	<b>409.240</b>

**Contributi dell'anno – Euro 21.272.137 (21.544.033)**

I contributi accertati di tale categoria, in considerazione dell'attuazione del Regolamento in essere, si riferiscono esclusivamente ai redditi conseguiti dagli iscritti nell'anno 2010 e fiscalmente dichiarati nell'anno 2011.

Il reddito medio pro-capite annuo passa da Euro 12.187 dell'anno precedente ad Euro 12.546, mentre la massa retributiva imponibile si attesta ad Euro 189,882 milioni.

I contributi dell'anno registrano una leggera diminuzione per 0,272 milioni rispetto all'anno precedente, fenomeno attribuibile alla crisi in atto.

**Contributi degli anni precedenti – Euro 2.445.363 (1.764.227)**

In tale categoria rientrano quei contributi accertati nel corso dell'anno e riferiti a redditi conseguiti dagli iscritti negli anni precedenti il 2010, oltre che a rettifiche di posizioni contributive pregresse. Infatti, sono stati accertati contributi dovuti per l'importo complessivo di 2,445 milioni, a fronte di rettifiche negative di 3,732 milioni. 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:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>variazioni</b>
<b>Contributi dell'anno:</b>			
Contributi IVS	23.882.916	20.744.420	3.138.495
Contributi per prestazioni assist. temporanee	516.143	502.742	13.402
<b>Totale</b>	<b>24.399.059</b>	<b>21.247.162</b>	<b>3.151.897</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
Contributi IVS	975.466	1.497.177	- 521.711
Contributi per prestazioni assist. temporanee	28.737	46.547	- 17.809
<b>Totale</b>	<b>1.004.203</b>	<b>1.543.724</b>	<b>- 539.521</b>
<b>Totale</b>	<b>25.403.262</b>	<b>22.790.886</b>	<b>2.612.376</b>

Il reddito medio pro-capite annuo passa da Euro 8.505 dell'anno precedente ad Euro 9.703. La massa retributiva imponibile complessiva passa da Euro 83,725 milioni dell'anno precedente ad Euro 98,874 milioni.

Riguardo l'attività di vigilanza, nel corso dell'anno sono state ispezionate n. 85 aziende (anno precedente n. 84 aziende) e sono stati accertati Euro 0,278 milioni per contributi (anno precedente 0,252 milioni) ed Euro 0,070 milioni per sanzioni (anno precedente 0,046 milioni).

I contributi obbligatori di tale categoria sono suddivisi in contributi "dell'anno" e contributi "anni precedenti":

#### **Contributi dell'anno – Euro 24.399.059 (21.247.162)**

I contributi dell'anno sono costituiti per 23,883 milioni dai **contributi IVS**, in aumento per 3,138 milioni, pari al 15,13%, e per 0,516 milioni dai **contributi per le prestazioni assistenziali temporanee**, in aumento per 0,013 milioni, pari al 2,67%. L'andamento riscontrato è dovuto principalmente alla variazione delle aliquote contributive che, dall'anno 2009, variano di anno in anno fino ad arrivare a regime nell'anno 2011.

#### **Contributi degli anni precedenti – Euro 1.004.203 (1.543.724)**

I contributi degli anni precedenti sono costituiti per 0,975 milioni dai **contributi IVS**, in diminuzione per 0,522 milioni, pari al 34,85%, e per 0,029 milioni dai **contributi per le prestazioni assistenziali temporanee**, in diminuzione per 0,018 milioni, pari al 38,26%.

**2. CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI – Euro 1.924.628 (449.385)**

La categoria riguarda essenzialmente i riscatti dei periodi contributivi per Euro 0,255 milioni, in aumento per 0,065 milioni, pari al 34,23% ed i ricongiungimenti dei periodi assicurativi per 1,665 milioni, in forte aumento per 1,406 milioni.

La notevole differenza emergente dal confronto con l'anno precedente, deriva soprattutto dai maggiori ricavi derivanti dai ricongiungimenti dei periodi assicurativi a seguito del trasferimento di posizioni assicurative degli iscritti da parte di altri enti e/o gestioni previdenziali.

**3. SANZIONI ED INTERESSI – Euro 1.338.583 (1.521.248)**

La categoria in esame ha registrato nel suo complesso minori proventi per Euro 0,183 milioni rispetto all'anno precedente, pari al 12,01% e riguarda prevalentemente la contribuzione da lavoro libero/professionale per 1,100 milioni, dove al suo interno si segnalano 0,067 milioni per gli interessi derivanti dalle concessioni di rateizzazioni creditorie e 1,033 milioni per le sanzioni ed interessi di mora.

La parte residuale, ammontante a 0,238 milioni, è riferita alla contribuzione delle collaborazioni coordinate e continuative, tra cui 0,070 milioni derivanti dalle attività di vigilanza.

**4. UTILIZZO FONDI – Euro 145.862 (194.719)**

L'importo in questione si riferisce esclusivamente all'utilizzo del fondo di maternità dei lavoratori libero/professionisti a copertura del disavanzo di gestione verificato nell'anno, fenomeno già commentato in sede di illustrazione della movimentazione del Fondo di maternità.

**COSTI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE**

Complessivamente i costi della gestione previdenziale sono pari ad Euro 2,219 milioni e presentano un lieve incremento di 0,210 milioni, pari al 10,47%.

Le categorie rientranti tra i costi della gestione previdenziale ed assistenziale, risultano dalla seguente tabella:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>variazioni</b>
<i>Prestazioni obbligatorie</i>	1.965.964	1.731.211	234.753
<i>Accantonamenti ai fondi prest.assist.tempor.</i>	181.399	277.859	- 96.460
<i>Altri costi</i>	71.965	0	71.965
<b>Totale</b>	<b>2.219.328</b>	<b>2.009.070</b>	<b>210.258</b>

**1. PRESTAZIONI OBBLIGATORIE – Euro 1.965.964 (1.731.211)**

Tale voce si riferisce sia alle **Pensioni IVS** che alle **Prestazioni Assistenziali Temporanee**.

Riguardo alle **Pensioni IVS**, la spesa complessivamente sostenuta ammonta ad Euro 0,893 milioni, contro i 0,703 milioni dell'anno precedente.

L'incremento di spesa in valore assoluto rispetto all'anno precedente è stato di 0,190 milioni, in termini percentuali del 26,94% (anno precedente 28,10%).

Nel corso dell'anno sono stati liquidati complessivamente n° 167 nuovi trattamenti, così ripartiti:

	2011	2010	variazioni
<i>pensioni di vecchiaia</i>	149	108	41
<i>pensioni d'invalidità</i>	1	3	-2
<i>pensioni di anzianità in totalizzazione</i>	0	2	-2
<b>Totale trattamenti diretti</b>	<b>150</b>	<b>113</b>	<b>37</b>
<i>pensioni indirette</i>	14	16	-2
<i>trattamenti di reversibilità</i>	3	9	-6
<b>Totale trattamenti indiretti</b>	<b>17</b>	<b>25</b>	<b>-8</b>
<b>Totale nuovi trattamenti</b>	<b>167</b>	<b>138</b>	<b>29</b>

Riguardo alle **Prestazioni Assistenziali Temporanee**, la spesa complessivamente sostenuta ammonta ad Euro 1,073 milioni, contro i 1,028 milioni 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 0,710 milioni, registrando minori costi rispetto all'anno precedente per 0,047 milioni, pari al 6,19%, per effetto della riduzione del numero delle prestazioni erogate, ridottosi a n° 119 contro le n° 123 del 2010.

#### **Prestazioni per i collaboratori coordinati e continuativi**

All'interno della categoria, oltre che l'onere per gli **assegni familiari**, pari a 0,033 milioni e l'onere per l'**indennità di malattia e degenza ospedaliera** pari a 0,018 milioni, figura l'onere per l'**indennità di maternità e paternità**, riferito a n° 53 prestazioni liquidate per un ammontare di 0,312 milioni, a fronte delle n° 49 prestazioni dell'anno precedente per un ammontare di 0,241 milioni, registrando un maggior costo per 0,071 milioni.

## **2. ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI - Euro 181.399 (277.859)**

La categoria si riferisce agli oneri per gli accantonamenti al **Fondo Indennità di Maternità** per il lavoro libero/professionale ed al **Fondo Prestazioni Assistenziali Temporanee** per le collaborazioni coordinate e continuative.

Riguardo l'onere per l'**accantonamento al Fondo Indennità di Maternità**, non risultano accantonamenti per effetto del disavanzo realizzato nel corso dell'esercizio pari ad Euro

0,146 milioni, dato dalla differenza tra i contributi accertati per 0,665 milioni, le prestazioni erogate per 0,710 milioni e le rettifiche contributive degli anni precedenti per 0,101 milioni.

Riguardo l'onere per ***l'accantonamento al Fondo Prestazioni Assistenziali Temporanee***, si rileva l'importo di 0,181 milioni, derivante dall'avanzo di gestione riscontrato nell'esercizio in esame, quale differenza tra i contributi accertati per 0,545 milioni e le prestazioni erogate per 0,364 milioni.

**3. ALTRI COSTI - Euro 71.965 (0)**

La categoria si riferisce prevalentemente agli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio relativamente al trasferimento di contributi ad altri enti di cui alla Legge 45/90, a seguito delle richieste di ricongiunzione pervenute.

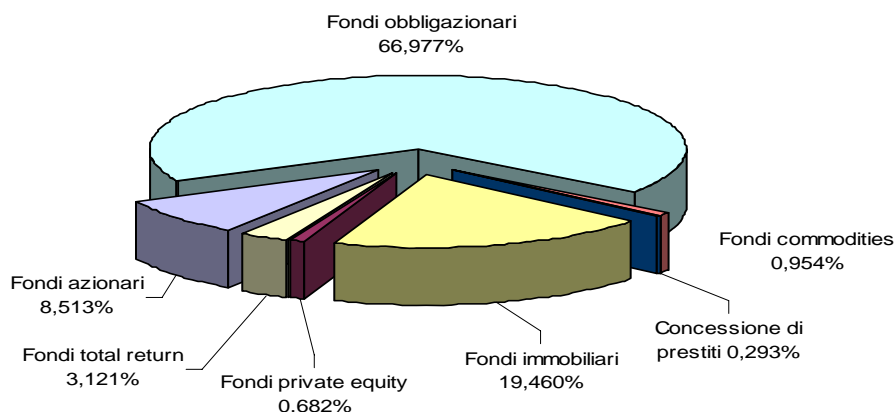
**GESTIONE PATRIMONIALE**

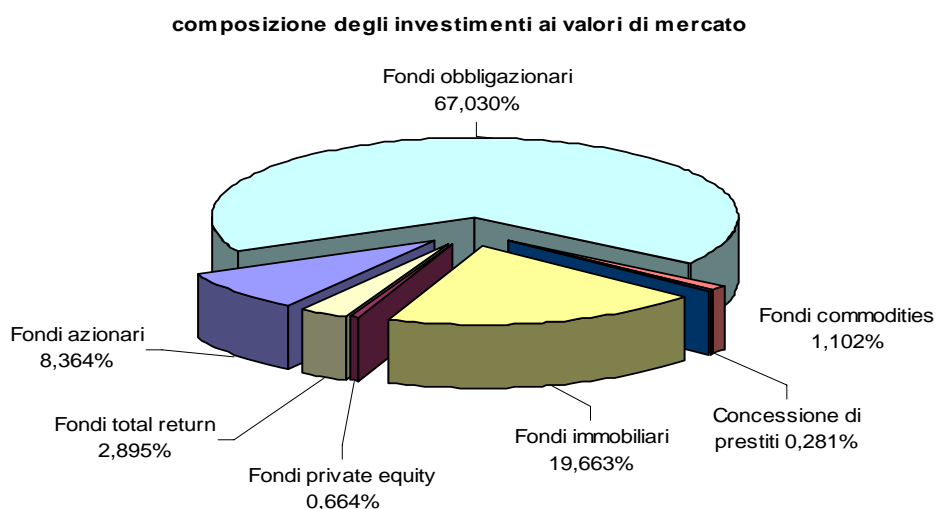
Il risultato di tale gestione, che si riferisce per la gran parte al patrimonio mobiliare ed in misura ridotta alla concessione di prestiti agli iscritti, presenta un avanzo di Euro 6,588 milioni, in aumento per 1,973 milioni rispetto al precedente esercizio.

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 2011 evidenziando la composizione in termini percentuali:

<b>Composizione degli investimenti</b>				
	<b>valore contabile</b>	<b>quota %</b>	<b>valore mercato</b>	<b>quota %</b>
<i>Fondi immobiliari</i>	59.233.044	19,460%	62.569.633	19,663%
<i>Fondi private equity</i>	2.075.652	0,682%	2.114.417	0,664%
<i>Fondi total return</i>	9.500.000	3,121%	9.213.195	2,895%
<i>Fondi azionari</i>	25.912.008	8,513%	26.614.616	8,364%
<i>Fondi obbligazionari</i>	203.864.627	66,977%	213.293.341	67,030%
<i>Fondi commodities</i>	2.903.799	0,954%	3.506.474	1,102%
<i>Concessione di prestiti</i>	892.915	0,293%	892.915	0,281%
<b>Totale</b>	<b>304.382.044</b>	<b>100,000%</b>	<b>318.204.591</b>	<b>100,000%</b>

**composizione degli investimenti ai valori di bilancio**





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 che gestiscono forme obbligatorie di assistenza e previdenza, nonché le operazioni di utilizzo, da parte degli enti stessi, 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'Ente ha predisposto ed approvato il piano triennale degli investimenti immobiliari ed ha altresì trasmesso lo stesso ai Ministeri competenti.

### PROVENTI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE

Rispetto all'anno precedente risultano maggiori proventi per Euro 2,786 milioni, pari al 29,12%, da attribuire essenzialmente alla gestione mobiliare.

Il dettaglio di tali proventi risulta dalla seguente tabella:

	2011	2010	variazioni
Proventi su finanziamenti di prestiti	63.680	59.212	4.468
Proventi finanziari gestione mobiliare	12.192.553	9.459.945	2.732.608
Altri proventi finanziari	98.316	49.175	49.141
<b>Totale</b>	<b>12.354.548</b>	<b>9.568.331</b>	<b>2.786.217</b>

Tra i **proventi su finanziamenti di prestiti** si segnala l'importo di 0,056 milioni per interessi sulle concessioni; i **proventi della gestione mobiliare** invece, si riferiscono esclusivamente alla totalità dalle operazioni di realizzo effettuate nel corso dell'esercizio.

Gli **altri proventi finanziari** si riferiscono totalmente agli interessi attivi bancari e postali riconosciuti sulle giacenze di liquidità.

**ONERI DELLA GESTIONE PATRIMONIALE**

Gli oneri della gestione patrimoniale ammontano complessivamente ad Euro 5,767 milioni e rispetto all'anno precedente si rilevano maggiori costi per 0,813 milioni, pari al 16,42%.

Gli oneri della gestione patrimoniale sono suddivisi secondo le tipologie risultanti dalla seguente tabella:

	2011	2010	variazioni
<i>Oneri su finanziamento di prestiti</i>	0	20.000	- 20.000
<i>Oneri finanziari gestione mobiliare</i>	5.766.931	4.933.689	833.242
<b>Totale</b>	<b>5.766.931</b>	<b>4.953.689</b>	<b>813.242</b>

Nella categoria risultano esclusivamente gli **oneri della gestione mobiliare**, al cui interno si segnala l'importo di 5,054 milioni per perdite derivanti dalle operazioni effettuate nel corso dell'esercizio e l'importo di 0,713 milioni per imposte e commissioni.

Per un maggior dettaglio di tale categoria, si rinvia all'analisi delle gestioni di appartenenza.

**GESTIONE FINANZIAMENTI DI PRESTITI AGLI ISCRITTI**

Nel corso del 2011 sono stati erogati n° 37 prestiti agli iscritti per un totale di Euro 0,377 milioni, rispetto ai n° 57 dell'anno precedente per un totale di 0,549 milioni.

Gli interessi attivi sui prestiti accertati nell'anno ammontano ad Euro 0,056 milioni, registrando un aumento di 0,008 milioni rispetto all'anno precedente in linea con l'incremento del capitale concesso.

**GESTIONE MOBILIARE**

Il 2011 è stato un anno difficile per l'economia europea e per i mercati finanziari internazionali soprattutto a partire dalla seconda metà dell'anno. Nel corso dell'estate, l'acuirsi della crisi sul debito sovrano dell'Eurozona e il conseguente deterioramento delle condizioni economiche e finanziarie ha alimentato l'avversione al rischio degli investitori influenzando negativamente l'andamento dei mercati.

I tassi governativi degli Stati periferici hanno mostrato dinamiche crescenti con forte volatilità rispetto ai paesi principali dell'Unione Europea, in particolare rispetto al debito tedesco.

Solo nella fase conclusiva dell'esercizio, l'azione decisa ed efficace della BCE con una forte iniezione di liquidità e il raggiungimento di accordi preliminari in ambito europeo volti a risolvere la crisi finanziaria dell'Eurozona ha favorito il restringimento degli spread tra le emissioni europee rispetto ai bund tedeschi.

Nel complesso il risultato dei titoli di Stato Europei è stato positivo (+3%) tuttavia va notata la grossa dispersione di rendimenti tra paesi core e periferici (Germania +9%; Italia -6%).

Il mercato azionario europeo, penalizzato dalla crisi dell'Eurozona, ha terminando l'anno in territorio negativo (-8%) mentre l'indice statunitense S&P500 ha chiuso il 2011 con un limitato guadagno (+1%). I mercati Emergenti e l'area asiatica anno chiuso l'anno riportando segni negativi oltre il -10%.

Il comparto obbligazionario crediti e mercati emergenti ha dato le migliori soddisfazioni contribuendo in maniera positiva al risultato complessivo del portafoglio.

In questo contesto economico difficile, la politica degli investimenti dell'Istituto, basata su un asset allocation strategica ottimamente diversificata, ha permesso di ottenere risultati complessivamente positivi anche se chiaramente inferiori a quelli ottenuti nell'esercizio precedente.

Gli investimenti mobiliari dell'Istituto alla fine dell'esercizio in esame presentano un valore di mercato complessivo pari ad Euro 317,312 milioni e sono composti, da titoli rappresentati da quote di fondi comuni d'investimento, comprese quote di fondi di hedge, fondi immobiliari e fondi private equity.

Il portafoglio ha registrato un risultato netto pari a 17,508 milioni, che rapportato ad una giacenza media pari a 278,184 milioni ha determinato un *rendimento netto pari al 6,29%*, contro quello del 2010 pari al 6,83%.

Il risultato degli elementi reddituali dei flussi di cassa (proventi/perdite di negoziazione, plus/minus da cambi, oneri per spese di gestione ed imposte), depurato delle svalutazioni non realizzate e delle plusvalenze implicite, ha generato un rendimento netto del 2,31% (nel 2010 1,95%), per un impatto pari a 6,426 milioni.

Il risultato economico di bilancio complessivo risulta, invece, pari a 3,685 milioni, contro quello di 4,089 milioni dell'anno precedente.

Si tenga inoltre conto che alla fine dell'esercizio si sono rilevate plusvalenze implicite nette per 13,823 milioni, contro gli 11,733 milioni dell'anno precedente, derivanti dalle differenze di mercato rispetto ai valori iscritti in bilancio.

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:

	2011	2010
<b><u>riepilogo Ricavi:</u></b>		
<i>proventi da negoziazioni, capitalizzazioni e differenze da cambi</i>	12.192.553	9.459.945
<i>proventi da cedole interessi e dividendi</i>	0	0
<i>proventi straordinari e rivalutazioni portafoglio</i>	179.406	20.668
<b>Totale ricavi (A)</b>	<b>12.371.959</b>	<b>9.480.613</b>
<b><u>riepilogo Costi:</u></b>		
<i>perdite da negoziazione e differenze da cambi</i>	5.054.259	4.197.492
<i>spese di gestione, commissioni ed imposte</i>	712.672	736.197
<i>oneri straordinari e svalutazioni portafoglio</i>	2.919.998	457.692
<b>Totale costi (B)</b>	<b>8.686.929</b>	<b>5.391.381</b>
<b>Risultato a conto economico (C = A - B)</b>	<b>3.685.030</b>	<b>4.089.232</b>
<b>Plus/Minus implicite non realizzate (D)</b>	<b>13.822.547</b>	<b>11.732.769</b>
<b>Risultato netto patrimonio mobiliare (C + D)</b>	<b>17.507.577</b>	<b>15.822.001</b>

Per la ripartizione tra le varie tipologie d'investimento del valore di bilancio al 31/12/2011 pari a 303,489 milioni, si rinvia alla tabella esplicativa riportata nella precedente sezione a commento della corrispondente parte patrimoniale.

### **COSTI DI STRUTTURA**

I costi di struttura dell'anno 2011 risultano aumentati rispetto all'esercizio precedente per Euro 0,439 milioni, pari al 12,99%.

La categoria dei costi di struttura, confrontata con l'anno precedente, è così ripartita:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>variazioni</b>
<i>Per gli organi dell'ente</i>	219.461	170.846	48.614
<i>Per il personale</i>	587.844	1.113.070	- 525.226
<i>Per beni e servizi</i>	209.002	257.473	- 48.471
<i>Riaddebito costi indiretti</i>	2.734.466	1.783.164	951.302
<i>Oneri finanziari</i>	35.568	26.400	9.168
<i>Ammortamenti</i>	9.414	10.087	-672
<i>Altri costi</i>	23.598	19.202	4.396
<b>Totali</b>	<b>3.819.352</b>	<b>3.380.242</b>	<b>439.110</b>

Nel prosieguo della trattazione saranno esaminate le singole categorie.

#### **1. COSTI DEGLI ORGANI DELL'ENTE – Euro 219.461 (170.846)**

I costi complessivi per i componenti del Comitato Amministratore e del Collegio Sindacale, relativi alle voci indennità, gettoni presenza, oneri contributivi e rimborsi spese, registrano una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente per 0,049 milioni pari al 28,45%.

I principali elementi che hanno determinato la variazione della spesa sono riconducibili prevalentemente agli effetti derivanti dalla rivalutazione annuale delle indennità di carica quale effetto perequativo, al riconoscimento dell'indennità in misura intera anziché ridotta ad un consigliere privo di redditi da lavoro ed infine all'aumento dei rimborsi spese conseguenti la lievitazione generale dei prezzi.

#### **2. COSTI DEL PERSONALE – Euro 587.844 (1.113.070)**

I costi del personale registrano una diminuzione di 0,525 milioni, pari al 47,19%.

La generale contrazione dei costi è da attribuire al fatto che nel precedente esercizio, per circa un semestre, è stato presente nell'organico lavorativo una risorsa inquadrata come dirigente.

Il relativo rapporto di lavoro, si è risolto in maniera consensuale derivandone, nell'anno 2010 il sostenimento della spesa per incentivi all'esodo risultata pari a 0,370 milioni.



A seguito di questi eventi, ovviamente, nell'esercizio in esame si è registrata una contrazione complessiva dei costi del personale, seppure in linea generale si sia assistito a dinamiche prevalentemente migliorative in favore del personale.

I fatti più rilevanti che hanno riguardato l'anno in esame si possono così riassumere:

- effetti economici sull'intero anno dell'incremento previsto dal vigente CCNL sulle retribuzioni tabellari dei dipendenti;
- incidenza sull'intero anno dell'insieme dei provvedimenti assunti a dicembre 2010 in favore del personale per dinamiche salariali e riconoscimenti economici;
- riduzione del numero delle ore straordinarie svolte.

Si segnala infine che il personale in forza al 31/12/2011 risulta pari a n° **10** unità contro le n° 9 unità dell'anno precedente.

### **3. COSTI PER L'ACQUISTO DI BENI E SERVIZI – Euro 209.002 (257.473)**

Le spese per l'acquisto di beni e servizi registrano una flessione di Euro 0,048 milioni, pari al 18,83%.

Il dettaglio della categoria viene di seguito rappresentato:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>variazioni</b>
<i>Cancelleria e materiale di consumo</i>	4.520	851	3.669
<i>Manut. e assist. attrezz. tecn. e informat.</i>	26.394	40.974	- 14.580
<i>Manutenzione e riparazione locali ed impianti</i>	88	0	88
<i>Godimenti di beni di terzi</i>	1.098	0	1.098
<i>Spese postali e telematiche</i>	71.689	96.634	- 24.945
<i>Consulenze fiscali, legali e previdenziali</i>	16.830	33.660	- 16.830
<i>Spese per consulenze tecniche</i>	0	0	0
<i>Spese per altre consulenze</i>	50.786	37.971	12.816
<i>Spese notarili</i>	0	0	0
<i>Altre spese</i>	37.596	47.383	- 9.787
<b>Totale</b>	<b>209.002</b>	<b>257.473</b>	<b>- 48.471</b>

In via generale va rilevato che nell'esercizio in esame vi è stata una sostanziale diminuzione di gran parte delle spese, ad eccezione delle spese per consulenze relative al portafoglio titoli nonché delle spese per l'acquisto di cancelleria e materiale di consumo e per il noleggio di apparecchiature tecniche.

### **4. RIADDEBITO COSTI INDIRECTI DA INPGI – Euro 2.734.466 (1.783.164)**

La voce si riferisce ai riaddebiti di costi sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. in favore della Gestione Previdenziale Separata, il cui dettaglio risulta essere il seguente:

- costi del personale indiretto, euro 1,715 milioni, in aumento per 0,229 milioni, a seguito dei maggiori costi del personale spettivo per le attività di vigilanza espletate nei confronti delle aziende contribuenti co.co.co.;
- costi generali indiretti, euro 0,992 milioni, in aumento per 0,729 milioni, prevalentemente per effetto del riaddebito della quota dei costi per i servizi resi dalle Associazioni Stampa e pari a 0,695 milioni, che, a partire dall'esercizio in esame, si è reso necessario, coerentemente con la crescita esponenziale degli iscritti alla Gestione Previdenziale Separata;

- *utilizzo locali ed imposte*, euro 0,027 milioni, in diminuzione per 0,007 milioni; all'interno di tale categoria figura 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'A.G.O.

Il riaddebito dei costi indiretti viene calcolato ed addebitato alla Gestione Previdenziale Separata in base alle modalità stabilite con atto del CDA del 8/04/2010 a seguito dell'attuazione del nuovo Regolamento previdenziale che ha introdotto la figura lavorativa delle collaborazioni coordinate e continuative.

#### **5. ONERI FINANZIARI – Euro 35.568 (26.400)**

Gli oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio, registrano un lieve aumento rispetto a quelli dell'anno precedente e si riferiscono per la gran parte agli oneri sostenuti per le procedure di riscossione contributi tramite concessionario.

#### **6. AMMORTAMENTI – Euro 9.414 (10.087)**

Gli oneri per gli ammortamenti dei beni strumentali, pur registrando una lieve diminuzione, risultano pressoché in linea con quelli dell'anno precedente.

#### **7. ALTRI COSTI – Euro 23.598 (19.202)**

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 0,003 milioni.

### **ALTRI PROVENTI ED ONERI**

Il saldo positivo di Euro 0,001 milioni si riferisce quasi totalmente ai proventi relativi ai recuperi di spese legali e di spese generali di amministrazione al netto degli altri oneri.

### **COMPONENTI STRAORDINARI, RIVALUTAZIONI E SVALUTAZIONI**

Rientrano nella presente categoria tutti i proventi di natura straordinaria non ricorrenti o di competenza di esercizi precedenti, che si manifestano nel corso dell'esercizio.

#### **1. PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI - Euro 179.471 (32.670)**

La categoria si riferisce quasi totalmente alle rivalutazioni titoli risultanti nel presente bilancio per effetto della contabilizzazione di riprese di valore al 31 dicembre 2011 dei titoli oggetto di svalutazione negli esercizi precedenti.

**2. ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI - Euro 7.153.666 (3.242.395)**

La categoria in questione, che registra un aumento di 3,911 milioni rispetto all'anno precedente, risulta dalla seguente tabella:

	2011	2010	variazioni
Minusvalenze	0	67	-67
Sopravvenienze	3.799.735	2.503.463	1.296.273
Svalutazione crediti	443.000	288.000	155.000
Svalutazione titoli	2.910.930	450.866	2.460.065
<b>Totale</b>	<b>7.153.666</b>	<b>3.242.395</b>	<b>3.911.270</b>

Relativamente alle **sopravvenienze passive**, l'importo di 3,800 milioni è riferito per la gran parte alle sistemazioni delle posizioni contributive riferite agli anni precedenti e relative ai lavoratori libero professionisti. Esse hanno riguardato rettifiche negative di accertamenti contributivi, effettuati in via presuntiva, così come previsto dal vigente Regolamento, fenomeno già commentato nella sezione economica dei ricavi della gestione previdenziale.

Relativamente alle **svalutazioni crediti**, l'importo di 0,443 milioni si riferisce per 0,097 milioni all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per contributi da lavoro libero/professionale e per 0,346 milioni all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per contributi da collaborazioni coordinate e continuative. Tali oneri si sono resi necessari al fine di garantire la copertura del rischio di inesigibilità dei crediti stessi.

Riguardo alle **svalutazioni titoli**, l'importo di 2,911 milioni si riferisce all'allineamento al minor valore di mercato al 31 Dicembre 2011 dei titoli che, alla chiusura dell'esercizio, presentavano un valore di bilancio superiore a quello di mercato.

**DESTINAZIONE AVANZO DI ESERCIZIO**

L'avanzo di gestione dell'esercizio, pari ad Euro 46,106 milioni, sarà destinato interamente al Fondo di Riserva, oggi pari a 288,055 milioni, così come previsto dal Regolamento di attuazione delle attività di previdenza.

IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO  
AMMINISTRAZIONE E FINANZA  
Filippo Manuelli

IL DIRETTORE GENERALE  
Tommaso Costantini

***BILANCIO CONSUNTIVO 2011***

***ALLEGATI AL BILANCIO D'ESERCIZIO***

*Conto economico confrontato con l'Assestamento*

*Conto economico scalare D.Lgs. 127/91*

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata  
Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Assestamento 2011	differenze cons/assest 2011
<b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>			
<b>RICAVI</b>			
<b>1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI</b>			
<i>DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<b>Contributi dell'anno:</b>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	15.974.561	16.500.000	-525.439
<i>Contributo Integrativo</i>	4.431.937	4.700.000	-268.063
<i>Contributo Maternità</i>	562.261	550.000	12.261
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	303.378	350.000	-46.622
<b>Totale</b>	<b>21.272.137</b>	<b>22.100.000</b>	<b>-827.863</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	1.853.284	1.800.000	53.284
<i>Contributo Integrativo</i>	484.043	500.000	-15.957
<i>Contributo Maternità</i>	102.539	75.000	27.539
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	5.497	60.000	-54.503
<b>Totale</b>	<b>2.445.363</b>	<b>2.435.000</b>	<b>10.363</b>
<b>Totale contribuzione libero/professionale</b>	<b>23.717.500</b>	<b>24.535.000</b>	<b>-817.500</b>
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<b>Contributi dell'anno:</b>			
<i>Contributi IVS</i>	23.882.916	23.000.000	882.916
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	516.143	520.000	-3.857
<b>Totale</b>	<b>24.399.059</b>	<b>23.520.000</b>	<b>879.059</b>
<b>Contributi anni precedenti:</b>			
<i>Contributi IVS</i>	975.466	800.000	175.466
<i>Contributi per prestazioni assistenziali temporanee</i>	28.737	25.000	3.737
<b>Totale</b>	<b>1.004.203</b>	<b>825.000</b>	<b>179.203</b>
<b>Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative</b>	<b>25.403.262</b>	<b>24.345.000</b>	<b>1.058.262</b>
<b>TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI</b>	<b>49.120.762</b>	<b>48.880.000</b>	<b>240.762</b>
<b>2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI</b>			
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Contributi prosecuzione volontaria</i>	4.119	5.000	-881
<i>Riscatto periodi contributivi</i>	255.210	180.000	75.210
<i>Ricongiungimento periodi assicurativi</i>	1.665.299	600.000	1.065.299
<b>TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI</b>	<b>1.924.628</b>	<b>785.000</b>	<b>1.139.628</b>
<b>3 SANZIONI ED INTERESSI</b>			
<i>DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	1.100.151	1.050.000	50.151
<b>Totale</b>	<b>1.100.151</b>	<b>1.050.000</b>	<b>50.151</b>
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Sanzioni civili ed interessi</i>	238.432	110.000	128.432
<b>Totale</b>	<b>238.432</b>	<b>110.000</b>	<b>128.432</b>
<b>TOTALE SANZIONI ED INTERESSI</b>	<b>1.338.583</b>	<b>1.160.000</b>	<b>178.583</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Assestamento 2011	differenze cons/assest 2011
<b>4 UTILIZZO FONDI</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Copertura fondo indennità di maternità</i>	145.862	250.000	-104.138
<i>DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee</i>	0	0	0
<b>TOTALE UTILIZZO FONDI</b>	<b>145.862</b>	<b>250.000</b>	<b>-104.138</b>
<b>TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>52.529.836</b>	<b>51.075.000</b>	<b>1.454.836</b>
<b>COSTI</b>			
<b>1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>			
<b>PENSIONI</b>			
<i>Pensioni IVS</i>	892.820	850.000	42.820
<b>Totale Pensioni IVS</b>	<b>892.820</b>	<b>850.000</b>	<b>42.820</b>
<b>PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Indennità di maternità</i>	709.663	800.000	-90.337
<b>Totale</b>	<b>709.663</b>	<b>800.000</b>	<b>-90.337</b>
<i>PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Indennità di maternità e paternità</i>	312.429	430.000	-117.571
<i>Assegni nucleo familiare</i>	33.091	30.000	3.091
<i>Indennità di malattia e degenza ospedaliera</i>	17.962	25.000	-7.038
<b>Totale</b>	<b>363.482</b>	<b>485.000</b>	<b>-121.518</b>
<b>Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee</b>	<b>1.073.144</b>	<b>1.285.000</b>	<b>-211.856</b>
<b>TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>	<b>1.965.964</b>	<b>2.135.000</b>	<b>-169.036</b>
<b>2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI</b>			
<i>PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE</i>			
<i>Accantonamento Indennità di maternità</i>	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE</i>			
<i>Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee</i>	181.399	60.000	121.399
<b>Totale</b>	<b>181.399</b>	<b>60.000</b>	<b>121.399</b>
<b>TOTALE ACCANTONAMENTI FONDI PREST.ASSISTENZIALI</b>	<b>181.399</b>	<b>60.000</b>	<b>121.399</b>
<b>3 ALTRI COSTI</b>			
<i>Trasferimento contributi Legge 45/90</i>	71.695	70.000	1.695
<i>Altri costi gestione previdenziale</i>	270	10.700	-10.430
<b>TOTALE ALTRI COSTI</b>	<b>71.965</b>	<b>80.700</b>	<b>-8.735</b>
<b>TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>2.219.328</b>	<b>2.275.700</b>	<b>-56.372</b>
<b>RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)</b>	<b>50.310.507</b>	<b>48.799.300</b>	<b>1.511.207</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Assestamento 2011	differenze cons/assest 2011
<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>			
<b>PROVENTI</b>			
<b>1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>			
<i>Interessi attivi su prestiti</i>	55.592	55.500	92
<i>Interessi di mora e rateizzo</i>	445	700	-255
<i>Recupero spese gestione prestiti</i>	7.643	10.000	-2.357
<b>TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>	<b>63.680</b>	<b>66.200</b>	<b>-2.520</b>
<b>2 PROVENTI FINANZIARI</b>			
<b>Proventi gestione Mobiliare</b>			
<i>Proventi del portafoglio titoli</i>	12.192.553	10.300.000	1.892.553
<b>Totale proventi gestione Mobiliare</b>	<b>12.192.553</b>	<b>10.300.000</b>	<b>1.892.553</b>
<b>Altri proventi Finanziari</b>			
<i>Interessi attivi su depositi e conti correnti</i>	98.316	101.000	-2.684
<i>Altri proventi</i>	0	0	0
<b>Totale altri proventi Finanziari</b>	<b>98.316</b>	<b>101.000</b>	<b>-2.684</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>12.290.869</b>	<b>10.401.000</b>	<b>1.889.869</b>
<b>TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE</b>	<b>12.354.548</b>	<b>10.467.200</b>	<b>1.887.348</b>
<b>ONERI</b>			
<b>1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>			
<i>Spese su concessione di prestiti</i>	0	0	0
<b>TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 ONERI FINANZIARI</b>			
<b>Oneri gestione Mobiliare</b>			
<i>Perdite da negoziazione</i>	5.054.259	3.830.000	1.224.259
<i>Spese e commissioni</i>	221.812	300.000	-78.188
<i>Oneri tributari della gestione mobiliare</i>	490.860	650.000	-159.140
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE</b>	<b>5.766.931</b>	<b>4.780.000</b>	<b>986.931</b>
<b>TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE</b>	<b>5.766.931</b>	<b>4.780.000</b>	<b>986.931</b>
<b>RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)</b>	<b>6.587.617</b>	<b>5.687.200</b>	<b>900.417</b>
<b>COSTI DI STRUTTURA</b>			
<b>1 ORGANI DELL'ENTE</b>			
<i>Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali</i>	132.260	134.000	-1.740
<i>Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci</i>	26.014	27.500	-1.486
<i>Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale</i>	37.465	36.000	1.465
<i>Spese di funzionamento commissioni</i>	0	3.500	-3.500
<i>Elezioni organi statutari</i>	0	0	0
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	23.722	25.000	-1.278
<b>TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE</b>	<b>219.461</b>	<b>226.000</b>	<b>-6.539</b>
<b>2 PERSONALE</b>			
<i>Stipendi ed altri assegni fissi al personale</i>	378.079	425.000	-46.921

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Assestamento 2011	differenze cons/assest 2011
<i>Straordinari</i>	11.886	13.000	-1.114
<i>Indennità e rimborso spese trasporto per missioni</i>	6	3.000	-2.994
<i>Oneri previdenziali ed assistenziali</i>	110.118	124.610	-14.492
<i>Accantonamento trattamenti quiescenza</i>	13.743	17.000	-3.257
<i>Corsi per il personale</i>	0	6.000	-6.000
<i>Interventi assistenziali per il personale</i>	16.909	18.000	-1.091
<i>Altri costi del personale</i>	23.066	26.200	-3.134
<i>Trattamento fine rapporto</i>	34.037	48.000	-13.963
<i>Incentivi all'esodo e transazioni</i>	0	0	0
<b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>	<b>587.844</b>	<b>680.810</b>	<b>-92.966</b>
<b>3 BENI E SERVIZI</b>			
<i>Cancelleria e materiale di consumo</i>	4.520	12.000	-7.480
<i>Manutenzione e assist. attrezz.tecniche e informatiche</i>	26.394	8.000	18.394
<i>Manutenzione e riparazione locali ed impianti</i>	88	500	-412
<i>Godimenti di beni di terzi</i>	1.098	700	398
<i>Spese postali e telematiche</i>	71.689	125.000	-53.311
<i>Spese per consulenza fiscale, legale e previdenziale</i>	16.830	17.000	-170
<i>Spese per consulenze tecniche</i>	0	2.000	-2.000
<i>Spese per altre consulenze</i>	50.786	51.000	-214
<i>Spese notarili</i>	0	1.500	-1.500
<i>Altre spese</i>	37.596	48.000	-10.404
<b>TOTALE COSTI BENI E SERVIZI</b>	<b>209.002</b>	<b>265.700</b>	<b>-56.698</b>
<b>4 RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI</b>			
<i>Riaddebito costi da INPGI</i>	2.734.466	2.075.000	659.466
<b>TOTALE RIADDEBITO COSTI</b>	<b>2.734.466</b>	<b>2.075.000</b>	<b>659.466</b>
<b>5 ONERI FINANZIARI</b>			
<i>Spese per commissioni ed interessi bancari e postali</i>	579	1.000	-421
<i>Interessi vari</i>	12.890	20.000	-7.110
<i>Altri costi</i>	22.098	20.000	2.098
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>35.568</b>	<b>41.000</b>	<b>-5.432</b>
<b>6 AMMORTAMENTI</b>			
<i>Ammortamento beni strumentali</i>	9.414	11.000	-1.586
<b>TOTALE AMMORTAMENTI</b>	<b>9.414</b>	<b>11.000</b>	<b>-1.586</b>
<b>7 ALTRI COSTI</b>			
<i>Spese legali</i>	23.598	28.000	-4.402
<b>TOTALE ALTRI COSTI</b>	<b>23.598</b>	<b>28.000</b>	<b>-4.402</b>
<b>TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)</b>	<b>3.819.352</b>	<b>3.327.510</b>	<b>491.842</b>
<b>ALTRI PROVENTI ED ONERI</b>			
<b>1 PROVENTI</b>			
<i>Recupero spese legali</i>	2.696	10.000	-7.304
<i>Altri proventi</i>	189	100	89
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>2.885</b>	<b>10.100</b>	<b>-7.215</b>



**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico**

	Consuntivo 2011	Assestamento 2011	differenze cons/assest 2011
<b>2 ONERI</b>			
Altri oneri, tasse e tributi vari	1.815	4.000	-2.185
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>1.815</b>	<b>4.000</b>	<b>-2.185</b>
<b>DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)</b>	<b>1.070</b>	<b>6.100</b>	<b>-5.030</b>
<b>COMPONENTI STRAORDINARI, RIVALUT. E SVALUTAZIONI</b>			
<b>1 PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI</b>			
Plusvalenze	0	0	0
Sopravvenienze	65	1.000	-935
Rivalutazione titoli	179.406	50.000	129.406
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI E RIVALUTAZIONI</b>	<b>179.471</b>	<b>51.000</b>	<b>128.471</b>
<b>2 ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI</b>			
Minusvalenze	0	0	0
Sopravvenienze	3.799.735	2.525.000	1.274.735
Svalutazione crediti	443.000	0	443.000
Svalutazione titoli	2.910.930	3.000.000	-89.070
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI E SVALUTAZIONI</b>	<b>7.153.666</b>	<b>5.525.000</b>	<b>1.628.666</b>
<b>SALDO COMPONENTI STRAORDINARI (E)</b>	<b>-6.974.195</b>	<b>-5.474.000</b>	<b>-1.500.195</b>
<b>AVANZO DI GESTIONE (A+B-C+D+E)</b>	<b>46.105.649</b>	<b>45.691.090</b>	<b>414.559</b>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico D.Lgs. 127/91**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	differenze
<b>A RICAVI DEL SERVIZIO</b>			
1 Entrate Contributive			
a Contributi obbligatori	48.271.126	45.315.079	2.956.047
b Contributi non obbligatori	2.229.384	684.164	1.545.220
c Sanzioni, interessi e recuperi contributiv.	1.338.583	1.521.248	-182.665
d Altre entrate	<u>690.743</u>	<u>744.007</u>	<u>-53.265</u>
Totale	52.529.836	48.264.498	4.265.338
5 Altri ricavi e proventi			
a Proventi immobiliari	0	0	0
b Proventi diversi	<u>2.696</u>	<u>10.471</u>	<u>-7.776</u>
Totale	2.696	10.471	-7.776
<b>Totale A</b>	<b>52.532.532</b>	<b>48.274.970</b>	<b>4.257.562</b>
<b>B COSTI DEL SERVIZIO</b>			
6 Per materiale di consumo	4.520	851	3.669
7 Per prestazioni previdenziali ed assistenzial			
a Prestazioni obbligatorie	1.965.964	1.731.211	234.753
b Prestazioni non obbligatorie	0	0	0
c Altre uscite	<u>71.965</u>	<u>0</u>	<u>71.965</u>
Totale	2.037.930	1.731.211	306.719
d Servizi diversi	3.180.908	2.249.834	931.074
8 Per godimento beni di terzi	1.098	0	1.098
9 Per il personale			
a Salari e stipendi	389.964	491.422	-101.458
b Oneri sociali	110.118	133.268	-23.150
c Trattamento di fine rapporto	34.037	48.345	-14.308
d Trattamento di quiescenza e simil.	13.743	21.440	-7.697
e Altri costi	<u>39.982</u>	<u>418.595</u>	<u>-378.613</u>
Totale	587.844	1.113.070	-525.226
10 Ammortamenti e svalutazioni			
a Ammortamento immobilizzazioni immaterial.	5.454	4.554	900
b Ammortamento immobilizzazioni material.	3.960	5.532	-1.572
c Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d Svalutazioni crediti compresi nell'attivo circolante	<u>443.000</u>	<u>288.000</u>	<u>155.000</u>
Totale	452.414	298.087	154.328
12 Accantonamenti per risch.	0	0	0
13 Altri accantonamenti	181.399	277.859	-96.460
14 Oneri diversi di gestione	490.864	538.827	-47.963
<b>Totale B</b>	<b>6.936.976</b>	<b>6.209.740</b>	<b>727.236</b>
<b>Differenza tra ricavi e costi del servizio (A-B)</b>	<b>45.595.556</b>	<b>42.065.230</b>	<b>3.530.326</b>
<b>C PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>			
16 Altri proventi finanziari			
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	63.235	58.640	4.595
b Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0
c Da titoli iscritti nell'attivo circolante	12.192.553	9.459.945	2.732.608
d Proventi diversi dai precedent.	<u>98.761</u>	<u>49.747</u>	<u>49.014</u>
Totale	12.354.549	9.568.331	2.786.218
17 Interessi ed altri oneri finanziari	5.311.638	4.421.484	890.154
<b>Totale C (16-17)</b>	<b>7.042.910</b>	<b>5.146.847</b>	<b>1.896.063</b>
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18 Rivalutazioni			
a Di immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
b Di titoli iscritti nell'attivo circolante	<u>179.406</u>	<u>4.730</u>	<u>174.676</u>

**INPGI - Gestione Previdenziale Separata**  
**Conto Economico D.Lgs. 127/91**

	Consuntivo 2011	Consuntivo 2010	<i>differenze</i>
<i>Totale</i>	179.406	4.730	174.676
19 <i>Svalutazioni</i>			
<i>a Di immobilizzazioni finanziarie</i>	0	0	0
<i>b Di titoli iscritti nell'attivo circolante</i>	<u>2.910.930</u>	<u>450.866</u>	<u>2.460.065</u>
<i>Totale</i>	2.910.930	450.866	2.460.065
<b><i>Totale delle rettifiche D (18-19)</i></b>	<b>-2.731.524</b>	<b>-446.135</b>	<b>-2.285.389</b>
<b>E PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
20 <i>Proventi</i>	254	28.507	-28.253
21 <i>Oneri</i>	3.801.547	2.504.849	1.296.698
<b><i>Totale delle partite straordinarie E (20-21)</i></b>	<b>-3.801.293</b>	<b>-2.476.341</b>	<b>-1.324.951</b>
<b><i>Risultato prima delle imposte</i></b>	<b>46.105.649</b>	<b>44.289.601</b>	<b>1.816.048</b>
22 <i>Imposte sul reddito dell'esercizio</i>	0	0	0
<b><i>Utile dell'esercizio</i></b>	<b>46.105.649</b>	<b>44.289.601</b>	<b>1.816.048</b>

***BILANCIO CONSUNTIVO 2011***

***RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE***

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSUNTIVO 2011 DELL'INPGI  
GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA**

Il bilancio esaminato è stato eseguito secondo i principi di redazione di cui all'articolo 2423-bis del codice civile.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico sono corrispondenti a 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. Il bilancio tiene conto dei nuovi criteri di riaddebito dei costi indiretti dalla Gestione sostitutiva dell'A.G.O. alla Gestione Separata Inpgi, così come previsto con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 aprile 2010 n.30.

L'elaborato è sottoposto a revisione e certificazione ai sensi dell'art. 2 comma 3 del D.lgs. n° 509/94, da parte della Società PricewaterhouseCoopers, in possesso dei requisiti per l'iscrizione al registro di cui all'art. 1 del D.Lgs. n° 88/92, in conformità dell'incarico triennale conferito nel 2009.

**CONTO ECONOMICO**

La tabella di seguito esposta evidenzia le risultanze dell'anno:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Differenze</b>
<i>GESTIONE PREVIDENZIALE</i>			
<i>RICAVI</i>	52.529.836	48.264.498	4.265.338
<i>COSTI</i>	2.219.328	2.009.070	210.258
<i>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</i>	50.310.507	46.255.428	4.055.079
<i>GESTIONE PATRIMONIALE</i>			
<i>PROVENTI</i>	12.354.548	9.568.331	2.786.217
<i>ONERI</i>	5.766.931	4.953.689	813.242
<i>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</i>	6.587.617	4.614.642	1.972.975
<i>COSTI DI STRUTTURA</i>	3.819.352	3.380.242	439.110
<i>ALTRI PROVENTI ED ONERI</i>	1.070	9.498	-8.428
<i>COMPONENTI STRAORDINARI,</i>			
<i>RIVALUTAZIONI E SVALUTAZIONI</i>	-6.974.195	-3.209.725	-3.764.470
<b>AVANZO ECONOMICO</b>	<b>46.105.649</b>	<b>44.289.601</b>	<b>1.816.048</b>

Si analizzano, per tipologia di gestione, le risultanze economiche determinatesi alla fine dell'esercizio.

**Gestione previdenziale ed assistenziale**

Il numero totale degli iscritti alla Gestione è pari a 34.335. I co.co.co ammontano a 12.564 mentre i liberi professionisti ammontano a 15.129.

I proventi di tale gestione si suddividono in "contributi obbligatori" per 49,120 milioni, in "contributi non obbligatori" per 1,924 milioni, "sanzioni e interessi" per 1,338 milioni ed infine "utilizzo fondi" per 0,146 milioni.

I contributi obbligatori si suddividono a loro volta in contributi da lavoro libero/professionale e contributi da collaborazioni coordinate e continuative.

I contributi da lavoro libero/professionale risultano pari a 23,717 milioni, con un maggior gettito contributivo rispetto all'anno precedente di 0.4 milioni, pari al 1,76%.

Riguardo ai contributi per le collaborazioni coordinate e continuative, si prende atto che risultano pari a 25,403 milioni con un incremento rispetto all'anno precedente di 2,6 milioni, pari all'11,46%.

Le sanzioni ed interessi sono in decremento per 0,2 milioni pari al 12,01%, e si riferiscono quasi totalmente ai contributi da lavoro libero/professionale .

Gli oneri della gestione previdenziale sono pari a 2,219 milioni con un lieve incremento della spesa, rispetto all'anno precedente, di 0,210 milioni, da attribuire essenzialmente all'aumento delle Prestazioni obbligatorie per 0,235 milioni tra le quali si rileva l'uscita per IVS in crescita per 0,189 milioni.

Il Collegio prende atto che, con nota 29.9.2011, l'Istituto ha trasmesso ai Ministeri vigilanti la delibera n. 5 del 27.9.2011 adottata dal Comitato Amministratore riguardante le modifiche al Regolamento di attuazione delle attività di previdenza in favore agli iscritti alla Gestione separata.

**Gestione patrimoniale**

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 pari a 6,588 milioni di euro in aumento per 1,973 milioni rispetto all'anno precedente.

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, il Collegio prende atto che l'Ente ha predisposto ed approvato il piano triennale degli investimenti mobiliari che è stato poi trasmesso ai Ministeri vigilanti.

I proventi della gestione patrimoniale ammontano a 12.354 milioni e si riferiscono principalmente agli investimenti mobiliari che, nel corso del 2011, hanno raggiunto una giacenza media di circa 278.184 milioni. Detti investimenti hanno determinato un rendimento netto del 6,29%, contro quello dello scorso anno pari al 6,83%.

I prestiti erogati nel corso del 2011 hanno rilevato una diminuzione numerica delle concessioni, e dei volumi erogati i quali si sono attestati a 0,377 milioni contro i 0,549 milioni dell'anno precedente. Di contro gli interessi attivi su prestiti hanno registrato un aumento, in linea con l'incremento del massimale concedibile.

Gli oneri della gestione patrimoniale riguardano prevalentemente le perdite sui titoli dell'attivo circolante (5,054 milioni), le spese e commissioni del portafoglio titoli (0,222 milioni) e gli oneri tributari del portafoglio titoli (0,491 milioni).

### **Costi di Struttura**

I costi di struttura dell'esercizio sono pari a 3,819 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente per 0,439 milioni (+12,99%) in funzione delle operazioni di riaddebito dei costi di seguito dettagliati.

La diminuzione dei costi del Personale pari al 47,19% ed è attribuibile al fatto che nel precedente esercizio è stata presente nell'organico lavorativo, per circa un semestre, una risorsa inquadrata come dirigente. Si prende altresì atto che si è registrata una contrazione complessiva dei costi del personale, seppure in linea generale si sia assistito a dinamiche migliorative in favore degli stessi.

Le spese per l'acquisto di beni e servizi registrano una flessione di Euro 0,048 milioni pari al 18,83%.

Nell'esercizio in esame vi è stata una sostanziale diminuzione di gran parte delle spese, ad eccezione di quelle per consulenze relative al portafoglio titoli nonché delle spese per l'acquisto di cancelleria e materiale di consumo e per noleggio di apparecchiature tecniche.

Il riaddebito dei costi indiretti da Inpgi, si riferisce ai riaddebiti dei costi sostenuti dalla Gestione sostitutiva dell'A.G.O. in favore della Gestione previdenziale Separata. Tali oneri si riferiscono, in dettaglio ai costi del personale indiretto, in aumento per 0,229 milioni a seguito delle attività di vigilanza espletate nei confronti di aziende co.co.co, ai costi generali indiretti in aumento per 0,729 milioni ed infine ai costi sostenuti per l'utilizzo dei locali ed imposte, in diminuzione per 0,007 milioni dove figura la quota parte a carico della Gestione Separata dell'onere relativo alle imposte di esercizio Ires e Irap.

Nei costi generali indiretti, a partire dall'esercizio in esame, si è reso necessario riaddebitare i costi per i servizi resi dalle Associazioni Stampa, pari a 0,695 milioni di euro, coerentemente con la crescita esponenziale degli iscritti della Gestione separata

### **Componenti straordinari**

Tra i componenti straordinari si sono verificate sopravvenienze passive per 3,800 milioni a seguito della sistemazione di accertamenti presuntivi di posizioni contributive degli anni precedenti e riferite a lavoratori libero/professionisti.

Inoltre si evidenziano svalutazioni crediti per contributi per 0,443 milioni a seguito dell'adeguamento dei fondi svalutazione crediti contributivi all'effettiva esigibilità dei crediti e svalutazioni titoli per 2,911 milioni per l'allineamento al minor valore di mercato al 31 dicembre 2011 dei titoli presenti in portafoglio.

**STATO PATRIMONIALE**

Le risultanze del conto patrimoniale della Gestione Separata sono così composte:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Differenze</b>
<b>ATTIVO</b>			
IMMOBILIZZAZIONI	71.717.004	11.654.228	60.062.776
ATTIVO CIRCOLANTE	274.248.888	287.173.114	- 12.924.226
RATEI E RISCONTI	960	0	960
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>345.966.852</b>	<b>298.827.342</b>	<b>47.139.510</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>334.160.428</b>	<b>288.054.780</b>	<b>46.105.648</b>
FONDI RISCHI E ONERI	1.962.316	1.926.779	35.537
TFR	122.133	118.910	3.223
DEBITI	9.721.975	8.726.873	995.102
RATEI E RISCONTI	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>345.966.852</b>	<b>298.827.342</b>	<b>47.139.510</b>

Il totale attivo dello stato patrimoniale, come si evince dalla tabella suesposta, è passato da 298,8 milioni di euro a 345,9 milioni, con una variazione in aumento di 47 milioni, per effetto soprattutto dell'aumento del portafoglio titoli detenuto a lungo termine (immobilizzazioni finanziarie), a seguito delle sottoscrizioni di quote di fondi private equity e fondi immobiliari, richiamati dai gestori.

Si prende altresì atto che gli impegni residui degli investimenti di cui sopra ancora da richiamare risulta espressamente indicata da tra i conti d'ordine.

A tale proposito si constata che il portafoglio titoli risulta pari a 303,5 milioni di euro, di cui 70,8 milioni inclusi nelle immobilizzazioni e 232,7 milioni nell'attivo circolante.

Relativamente al patrimonio netto della Gestione al 31/12/2011, si rileva un incremento di 46,1160 milioni per effetto della destinazione dell'avanzo di gestione dell'esercizio.

Il Collegio Sindacale, relativamente al Bilancio Tecnico Attuariale redatto nell'anno 2010, ai sensi del D.Lgs. 509/94 ed in conformità con le linee guida, demografiche ed economico-finanziarie fornite dal Ministero del Lavoro, prende atto che gli scostamenti tra la previsione attuariale ed i dati consuntivati, non presentano particolari differenze, così come risultante nella nota esplicativa concernente la riconciliazione tra Bilancio Consuntivo al 31.12.2011 e Bilancio Tecnico Attuariale al 31.12.2009, rappresentata a margine del patrimonio netto.

Relativamente al passivo non si segnalano particolari fattori di rilievo rispetto all'esercizio precedente.



**Piano di impiego dei fondi 2011**

Il piano di impiego dei fondi riformulato in sede di assestamento prevedeva investimenti mobiliari per 46,0 milioni di euro e prestiti per 0,8 milioni di euro, per un totale di 46,8 milioni di euro.

A consuntivo sono stati effettuati i seguenti investimenti in milioni di euro:

INVESTIMENTI MOBILIARI	44,4
CONCESSIONE DI PRESTITI	0,4
TOTALE INVESTIMENTI	44,8

Relativamente agli investimenti mobiliari, il processo d'investimento è stato effettuato secondo il criterio di ripartizione strategica derivato dalle risultanze del bilancio tecnico attuariale e dalle decisioni del Consiglio di Amministrazione di preferire l'allocazione tattica maggiormente orientata alla liquidità.

L'avanzo di gestione dell'esercizio, pari ad Euro 46,105.649, così come previsto dal Regolamento di attuazione delle attività di previdenza, sarà destinato integralmente al Fondo di Riserva, pari oggi a 288,055 milioni.

Tanto premesso e chiarito nei termini suesposti, si esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo 2011 che corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti ed è conforme alle norme che lo disciplinano.

**Il Collegio Sindacale**

Presidente: Stefania Cresti

Componenti: Vincenzo Limone

Virgilio Povia

Pierluigi Roesler Franz

Elio Silva

Enrico Ferri

Attilio Raimondi



**ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA DEI  
GIORNALISTI ITALIANI "GIOVANNI AMENDOLA"**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI  
DELL'ART.2, COMMA 3, DEL DECRETO LEGISLATIVO  
30 GIUGNO 1994, N. 509**

**BILANCIO CONSUNTIVO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE  
SEPARATA AL 31 DICEMBRE 2011**



**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art.2, comma 3, del Decreto Legislativo 30 giugno 1994, n. 509**

Al Consiglio di Amministrazione  
dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola"

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consuntivo della Gestione Previdenziale Separata dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" (di seguito, "INPGI") dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, limitatamente allo Stato patrimoniale, al Conto economico ed alla relativa nota integrativa contenuti nel suddetto bilancio consuntivo. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità ai principi e ai criteri di redazione esposti nella nota integrativa compete agli amministratori dell'INPGI. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione è emessa esclusivamente ai sensi dell'art. 2 comma 3 del Decreto Legislativo 30 giugno 1994, n. 509, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, la revisione contabile ex art. 2409 – bis del Codice Civile è stata svolta da altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 maggio 2011.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consuntivo della Gestione Previdenziale Separata dell'Istituto Nazionale di Previdenza dei Giornalisti Italiani "Giovanni Amendola" al 31 dicembre 2011 è conforme ai principi e ai criteri di redazione esposti nella nota integrativa; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Gestione Previdenziale Separata dell'INPGI.

---

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095753231 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 4 Gli amministratori hanno descritto nella nota integrativa, tra le altre, la seguente circostanza di rilievo che qui di seguito si richiama. 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'Assicurazione Generale Obbligatoria (di seguito "Gestione A.G.O."), pur essendo l'INPGI un'unica entità giuridica. Pertanto, l'INPGI ha redatto due distinti bilanci (uno per ciascuna delle gestioni); il bilancio consuntivo della Gestione A.G.O. al 31 dicembre 2011 è stato da noi revisionato e sullo stesso abbiamo emesso una relazione in data 28 maggio 2012 alla quale si rimanda.

Roma, 28 maggio 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink that reads 'Monica Biccari'.

Monica Biccari  
(Revisore legale)