

INPGI

ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA
DEI GIORNALISTI ITALIANI
"GIOVANNI AMENDOLA"

*Assestamento
al Bilancio Preventivo
Gestione Previdenziale Separata*

Esercizio 2017

Fondazione I.N.P.G.I.

Istituto Nazionale di Previdenza
dei Giornalisti Italiani

Assestamento al Bilancio Preventivo

Gestione Previdenziale Separata

ANNO 2017

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

INDICE

<u>Note illustrative all'Assestamento</u>	<u>Pag.</u>	<u>3</u>
<u>Rideterminazione piano d'impiego dei fondi</u>	<u>Pag.</u>	<u>17</u>
<u>Relazione al conto economico civilistico annuale Decreto MEF 27/03/2013</u>	<u>Pag.</u>	<u>19</u>
<u>Relazione al conto economico civilistico triennale Decreto MEF 27/03/2013</u>	<u>Pag.</u>	<u>23</u>
<u>Allegati al Bilancio previsionale</u>	<u>Pag.</u>	<u>24</u>
<u>Conto economico gestionale</u>	<u>Pag.</u>	<u>25</u>
<u>Conto economico gestionale confrontato con consuntivo 2016</u>	<u>Pag.</u>	<u>31</u>
<u>Rideterminazione piano impiego fondi</u>	<u>Pag.</u>	<u>37</u>
<u>Conto economico civilistico annuale Decreto MEF 27 marzo 2013</u>	<u>Pag.</u>	<u>39</u>
<u>Conto economico civilistico triennale Decreto MEF 27 marzo 2013</u>	<u>Pag.</u>	<u>42</u>
<u>Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio Decreto MEF</u>	<u>Pag.</u>	<u>45</u>
<u>Relazione del Collegio Sindacale</u>		

NOTE ILLUSTRATIVE

CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO PREVENTIVO

Si è elaborato l'assestamento del bilancio preventivo dell'esercizio 2017 della Gestione Previdenziale Separata per i giornalisti professionisti, praticanti e pubblicisti che svolgono attività autonoma di libera professione senza vincolo di subordinazione e giornalisti che esercitano attività lavorativa nella forma della collaborazione coordinata e continuativa, approvato dal Consiglio di amministrazione in data 25 ottobre 2016 con atto n° 72, ratificato dal Consiglio generale in data 27 ottobre 2016 con atto n° 19.

Il conto economico redatto è stato elaborato secondo la forma cosiddetta "scalare" che ha la caratteristica di porre immediatamente a confronto costi e ricavi dell'esercizio, classificati secondo la loro destinazione e suddivisi per gestione, con evidenza dei risultati economici intermedi.

In particolare, lo schema elaborato è adattato alle risultanze delle due gestioni tipiche dell'Istituto, ovvero la gestione previdenziale ed assistenziale e la gestione patrimoniale. Il risultato economico è determinato dalla sommatoria dei risultati delle due gestioni, dalla quale sono sottratti tutti quei componenti negativi (costi) cosiddetti "di struttura" che per loro natura non sono addebitabili direttamente alle gestioni citate, oltre alle svalutazioni e rettifiche.

Unitamente allo schema gestionale sopra indicato, è allegata al presente bilancio, in conformità con le direttive emanate dal Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013, la seguente documentazione:

- il Conto Economico annuale civilistico;
- Il Conto Economico triennale civilistico;
- Il Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

Risulta infine allegata la rideterminazione del piano d'impiego dei fondi elaborata sulla base delle risultanze riscontrate in sede di redazione dell'assestamento.

RISULTATO ECONOMICO

Il prospetto del conto economico redatto per l'assestamento riporta le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento 2017</i>	<i>Preventivo 2017</i>	<i>differenze</i>
<i>GESTIONE PREVIDENZIALE</i>			
<i>RICAVI</i>	49.700.000	47.998.000	1.702.000
<i>COSTI</i>	7.275.250	8.158.000	-882.750
<i>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</i>	42.424.750	39.840.000	2.584.750
<i>GESTIONE PATRIMONIALE</i>			
<i>PROVENTI</i>	20.715.300	13.963.300	6.752.000
<i>ONERI</i>	11.491.000	5.701.000	5.790.000
<i>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</i>	9.224.300	8.262.300	962.000
<i>COSTI DI STRUTTURA</i>	4.475.750	4.415.300	60.450
<i>ALTRI PROVENTI ED ONERI</i>	-47.500	-47.000	-500
<i>SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.</i>	-840.000	-1.600.000	760.000
<i>RISULTATO ECONOMICO</i>	46.285.800	42.040.000	4.245.800

Il risultato economico previsto in assestamento registra un aumento del 10,10% rispetto a quanto preventivato.

Nell'ultimo quinquennio si riscontra il seguente andamento:

ANDAMENTO AVANZO DI GESTIONE (valori in migliaia di euro)

<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Assestamento</i>
43.826	41.206	39.627	47.523	46.286

Nel seguito della trattazione sarà evidenziato l'andamento delle componenti rientranti nelle singole gestioni, in modo da analizzare gli aspetti più significativi del conto economico.

GESTIONE PREVIDENZIALE

La gestione previdenziale è determinata dalla previsione dell'accertamento dei contributi derivanti da lavoro libero professionale, da collaborazioni coordinate e continuative nonché dagli interessi sulla concessione di rateizzo dei versamenti contributivi e dagli interessi di mora, al netto dei corrispondenti oneri previdenziali.

Il risultato della gestione previdenziale si assesta a 42.425 migliaia e rispetto al preventivo registra un aumento pari al 6,49%.

RICAVI

La stima assestata dei ricavi della gestione previdenziale ammonta complessivamente a 49.700 migliaia con un aumento pari al 3,55% rispetto a quanto preventivato, così come risultante dalla seguente tabella:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	2017	2017	differenze
<i>Contributi obbligatori</i>	46.087.000	45.332.000	755.000
<i>Contributi non obbligatori</i>	2.607.000	1.760.000	847.000
<i>Sanzioni ed interessi</i>	1.006.000	906.000	100.000
<i>Altri ricavi</i>	0	0	0
<i>Utilizzo fondi</i>	0	0	0
Totale	49.700.000	47.998.000	1.702.000

Dal confronto con il Consuntivo 2016, si rilevano le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	2017	2016	differenze
<i>Contributi obbligatori</i>	46.087.000	45.793.702	293.298
<i>Contributi non obbligatori</i>	2.607.000	1.926.426	680.574
<i>Sanzioni ed interessi</i>	1.006.000	1.434.621	-428.621
<i>Altri ricavi</i>	0	391.256	-391.256
<i>Utilizzo fondi</i>	0	0	0
Totale	49.700.000	49.546.006	153.994

Vengono di seguito commentate più dettagliatamente le categorie contributive, suddivise per tipologia di rapporto di lavoro.

CONTRIBUTI OBBLIGATORI**Contributi obbligatori da Lavoro Libero/Professionale**

La tabella che segue evidenzia le stime assestate:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	2017	2017	differenze
<i>Contributi dell'anno:</i>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	17.500.000	16.500.000	1.000.000
<i>Contributo Integrativo</i>	4.750.000	4.500.000	250.000
<i>Contributo Maternità</i>	560.000	800.000	-240.000
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	1.450.000	1.350.000	100.000
Totale	24.260.000	23.150.000	1.110.000
<i>Contributi anni precedenti:</i>			
<i>Contributo Soggettivo</i>	1.800.000	1.400.000	400.000
<i>Contributo Integrativo</i>	420.000	425.000	-5.000
<i>Contributo Maternità</i>	50.000	65.000	-15.000
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	20.000	20.000	0
Totale	2.290.000	1.910.000	380.000
Totale contributi lavoro libero/professionale	26.550.000	25.060.000	1.490.000

Contributi dell'anno

Nel corso dell'esercizio si prevedono accertamenti contributivi in aumento del 4,79% rispetto a quanto preventivato.

Per tale categoria si fa presente che dall'anno 2014 anche al fine di ottimizzare le procedure informatiche in adozione, si è proceduto alla registrazione del contributo secondo un principio di cassa, trattandosi di contributi minimi obbligatori e non di contributi in acconto. Di conseguenza, i contributi accertati riguardano il contributo minimo 2017 (in scadenza il 30/09/2017) e il contributo a saldo 2016 (in scadenza il 31/10/2017).

Contributi anni precedenti

La stima assestata dei contributi degli anni precedenti registra un aumento pari al 19,90%.

Tali ricavi, stimati sulla base delle somme al momento accertate, risentono dell'effetto positivo dell'accertamento dei redditi per gli anni 2012 e 2013 rilevati presso l'anagrafe tributaria, in parte assorbiti dalle rettifiche dei contributi accertati d'ufficio negli anni precedenti per mancata comunicazione reddituale.

Rispetto al Consuntivo 2016 la categoria registra un aumento dell'1,79%, così come risultante dalla seguente tabella:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	2017	2016	<i>differenze</i>
Contributi dell'anno:			
<i>Contributo Soggettivo</i>	17.500.000	17.058.057	441.943
<i>Contributo Integrativo</i>	4.750.000	4.618.488	131.512
<i>Contributo Maternità</i>	560.000	768.720	-208.720
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	1.450.000	1.443.234	6.766
Totale	24.260.000	23.888.499	371.501
Contributi anni precedenti:			
<i>Contributo Soggettivo</i>	1.800.000	1.692.601	107.399
<i>Contributo Integrativo</i>	420.000	434.830	-14.830
<i>Contributo Maternità</i>	50.000	49.306	694
<i>Contributo Aggiuntivo</i>	20.000	18.945	1.055
Totale	2.290.000	2.195.683	94.317
Totale contributi lavoro libero/professionale	26.550.000	26.084.182	465.818

Contributi obbligatori da Collaborazioni Coordinate e Continuative

La tabella che segue evidenzia le stime assestate:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	2017	2017	<i>differenze</i>
Contributi dell'anno:			
<i>Contributi IVS</i>	18.300.000	19.000.000	-700.000
<i>Contributi per prestazioni assist.temporanee</i>	385.000	420.000	-35.000
Totale	18.685.000	19.420.000	-735.000
Contributi anni precedenti:			
<i>Contributi IVS</i>	830.000	830.000	0
<i>Contributi per prestazioni assist.temporanee</i>	22.000	22.000	0
Totale	852.000	852.000	0
Totale contributi collab.coord.continuative	19.537.000	20.272.000	-735.000

Contributi dell'anno

Nel corso dell'anno, tenuto conto delle denunce aziendali sinora accertate, si prevedono ricavi complessivi per 18.685 migliaia, in diminuzione del 3,78% rispetto a quanto preventivato.

Contributi anni precedenti

Riguardo ai contributi degli anni precedenti, stimati sulla base di quanto finora accertato, si prevedono ricavi complessivi per 852 migliaia, in linea con quanto preventivato.

Dal confronto con il Consuntivo 2016, si rilevano le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>differenze</i>
Contributi dell'anno:			
Contributi IVS	18.300.000	18.252.264	47.736
Contributi per prestazioni assist.temporanee	385.000	384.156	844
Totale	18.685.000	18.636.420	48.580
Contributi anni precedenti:			
Contributi IVS	830.000	1.047.310	-217.310
Contributi per prestazioni assist.temporanee	22.000	25.790	-3.790
Totale	852.000	1.073.100	-221.100
Totale contributi collab.coord.continuitive	19.537.000	19.709.520	-172.520

CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI

La categoria, che si riferisce esclusivamente ai contributi volontari delle collaborazioni coordinate e continuative, si assesta ad un saldo complessivo pari a 2.607 migliaia, in aumento rispetto ai dati del preventivo, ed è rappresentata prevalentemente dai contributi riferiti ai ricongiungimenti dei periodi assicurativi, stimati in 2.200 migliaia.

SANZIONI ED INTERESSI**Sanzioni ed interessi da Lavoro Libero/Professionale**

Si prevedono accertamenti per complessive 750 migliaia, in aumento di 200 migliaia, pari al 36,36% rispetto a quanto preventivato.

Sanzioni ed interessi da Collaborazioni Coordinate e Continuative

Si prevedono accertamenti per complessive 256 migliaia, in diminuzione rispetto al preventivo per 100 migliaia pari al 28,09%.

ALTRI RICAVI

La categoria, riferita a recuperi previdenziali vari, compresi i contributi di solidarietà sulle pensioni erogate, non presenta alcun saldo.

COSTI

Le risultanze stimate di tale gestione sono rappresentate nella tabella di seguito esposta, con evidenza di minori oneri rispetto ai dati previsionali per il 18,18%:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2017</i>	<i>differenze</i>
<i>Prestazioni obbligatorie</i>	7.027.200	7.430.000	-402.800
<i>Accantonamenti ai fondi prest. assist. tempor.</i>	146.000	212.000	-66.000
<i>Altri costi</i>	102.050	516.000	-413.950
<i>Totale</i>	7.275.250	8.158.000	-882.750

Dal confronto con il Consuntivo 2016, si rilevano le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>differenze</i>
<i>Prestazioni obbligatorie</i>	7.027.200	6.595.136	432.064
<i>Accantonamenti ai fondi prest. assist. tempor.</i>	146.000	273.421	-127.421
<i>Altri costi</i>	102.050	476.117	-374.067
<i>Totale</i>	7.275.250	7.344.673	-69.423

PRESTAZIONI OBBLIGATORIE

Le Prestazioni obbligatorie si riferiscono all'onere per Pensioni IVS, alle Liquidazioni in capitale e alle Prestazioni Assistenziali Temporanee.

L'onere per le **Pensioni IVS** è stimato in 2.090 migliaia, con una variazione in aumento rispetto a quanto preventivato di 90 migliaia pari allo 4,50%, per effetto della proiezione della spesa pensionistica alla fine dell'esercizio.

La tabella seguente rappresenta il trend annuale della spesa pensionistica IVS riferita all'ultimo quinquennio:

ANDAMENTO ONERE PENSIONI IVS
(valori in migliaia di euro)

<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>
<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Assestamento</i>
1.305	1.429	1.491	1.707	2.090

Risulta inoltre stimato l'importo di 4.100 migliaia riferito alle **Liquidazioni in capitale** una tantum, di cui all'Articolo 28 del Regolamento di gestione. Rispetto a quanto preventivato l'onere è stimato in aumento per 100 migliaia pari al 2,50%, sulla base di quanto già erogato e considerata la previsione delle liquidazioni che saranno predisposte entro la fine dell'esercizio.

La tabella seguente rappresenta il trend annuale della spesa per Liquidazioni in capitale riferita al periodo di entrata in vigore:

ANDAMENTO ONERE LIQUIDAZIONI IN CAPITALE
(valori in migliaia di euro)

2013	2014	2015	2016	2017
Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Assestamento
817	2.442	2.426	4.077	4.100

L'onere per le **Prestazioni Assistenziali Temporanee** ammonta complessivamente a 837 migliaia ed è così composto:

- 576 migliaia per le liquidazioni da lavoro libero professionale, con una diminuzione di 624 migliaia pari al 52% rispetto a quanto preventivato, in base alla proiezione della spesa media mensile determinata tenendo conto della spesa sostenuta alla data di redazione del presente bilancio;
- 261 migliaia per le liquidazioni da collaborazioni coordinate e continuative, in aumento di 31 migliaia pari al 13,57% rispetto a quanto preventivato, stimate sulla base delle liquidazioni trattate al momento di redazione del bilancio.

ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI

Gli Accantonamenti ai Fondi Prestazioni Assistenziali si riferiscono esclusivamente all'onere per l'Accantonamento al Fondo Prestazioni Assistenziali Temporanee per le collaborazioni coordinate e continuative, ammontante a 146 migliaia e corrispondente al differenziale tra i contributi accertati, pari a 407 migliaia, al netto dei relativi oneri pari a 261 migliaia.

ALTRI COSTI

Gli Altri costi ammontano a 102 migliaia e si riferiscono prevalentemente agli oneri per il trasferimento dei contributi di cui alla Legge 45/90, stimati in 100 migliaia, in diminuzione rispetto a quanto preventivato per 400 migliaia. La stima assestata è stata calcolata sulla base di quanto rilevato al momento di redazione del bilancio.

Nella tabella che segue è indicato in valore assoluto il risultato economico della gestione previdenziale ed assistenziale nell'ultimo quinquennio:

RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE
(valori in migliaia di euro)

2013	2014	2015	2016	2017
Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Assestamento
44.524	46.311	42.647	42.201	42.425

GESTIONE PATRIMONIALE

Il risultato della gestione patrimoniale è stimato in assestamento con un saldo di 9.224 migliaia, in aumento di 962 migliaia, pari all' 11,64% rispetto a quanto preventivato.

PROVENTI

I proventi di tale gestione presentano una previsione assestata in aumento del 48,36% rispetto a quanto preventivato.

Le variazioni di tale categoria si possono così rappresentare:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2017</i>	<i>differenze</i>
<i>Proventi su finanziamenti di prestiti</i>	15.300	23.300	-8.000
<i>Proventi finanziari gestione mobiliare</i>	20.600.000	13.800.000	6.800.000
<i>Altri proventi finanziari</i>	100.000	140.000	-40.000
<i>Totale</i>	20.715.300	13.963.300	6.752.000

La previsione dei ***proventi su finanziamenti di prestiti*** registra una diminuzione del 34,33% rispetto a quanto preventivato, dovuta essenzialmente alla riduzione degli interessi attivi sulle concessioni.

La previsione dei ***proventi finanziari della gestione mobiliare*** si assesta a 20.600 migliaia, in aumento per il 49,28%, essenzialmente a seguito della rivisitazione della stima relativa alle differenze cambi attive sui conti correnti valutari. Le altre voci della categoria, riferite per la gran parte agli utili da negoziazione, risultano in linea con il preventivo.

Gli ***altri proventi finanziari***, che si riferiscono esclusivamente agli interessi attivi bancari, registrano una diminuzione del 28,57% rispetto a quanto preventivato, per effetto del trend in riduzione dei tassi d'interesse remunerativi applicati dagli istituti di credito sulle giacenze dei conti correnti bancari.

Rispetto al Consuntivo 2016, si evidenziano le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>differenze</i>
<i>Proventi su finanziamenti di prestiti</i>	15.300	31.047	-15.747
<i>Proventi finanziari gestione mobiliare</i>	20.600.000	17.535.790	3.064.210
<i>Altri proventi finanziari</i>	100.000	136.193	-36.193
<i>Totale</i>	20.715.300	17.703.030	3.012.270

ONERI

La previsione assestata di tali oneri risulta dalla seguente tabella:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2017</i>	<i>differenze</i>
<i>Oneri sulla concessione di prestiti</i>	0	0	0
<i>Oneri finanziari gestione mobiliare</i>	11.491.000	5.701.000	5.790.000
<i>Totale</i>	11.491.000	5.701.000	5.790.000

La previsione degli *oneri sui finanziamenti di prestiti* non presenta alcun saldo in quanto la categoria comprendeva la sola quota annuale di accantonamento al Fondo di garanzia sui crediti concessi, completata nell'esercizio 2016 a seguito del processo quinquennale di accantonamento al fondo.

Relativamente agli *oneri finanziari della gestione mobiliare*, l'assestamento rileva un considerevole aumento, prevalentemente imputabile alla rivisitazione della stima relativa alle differenze cambi passive sui titoli quotati in divisa diversa dall'euro.

Dal confronto con il Consuntivo 2016, si rilevano le seguenti risultanze:

	<i>Assestamento</i>	<i>Consuntivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>differenze</i>
<i>Oneri sulla concessione di prestiti</i>	<i>0</i>	<i>20.000</i>	<i>-20.000</i>
<i>Oneri finanziari gestione mobiliare</i>	<i>11.491.000</i>	<i>7.204.474</i>	<i>4.286.526</i>
<i>Totale</i>	<i>11.491.000</i>	<i>7.224.474</i>	<i>4.266.526</i>

Per un'analisi più dettagliata è comunque opportuno analizzare la gestione patrimoniale nelle due attività che la compongono.

Gestione Mobiliare

Nei primi otto mesi del 2017 l'economia globale ha vissuto un'espansione relativamente costante e sincronizzata. La maggior parte delle economie sviluppate si trova in fasi più mature del ciclo economico con la zona euro non lontana dagli Stati Uniti. Il miglioramento della Cina ha contribuito a stimolare molti mercati emergenti supportando la ripresa dei settori manifatturiero, commercio e materie prime. In Europa in particolare è migliorata la fiducia di imprese e consumatori e gli utili aziendali continuano a crescere.

Tutto ciò è stato raggiunto in un contesto di banche centrali accomodanti e, mentre abbiamo assistito a due aumenti di tassi da parte della FED, la Banca Centrale Europea (BCE) e la Banca d'Inghilterra (BoE) hanno mantenuto invariato il costo del denaro.

Nel corso dell'anno, l'incertezza politica è rimasta elevata. Alla mancata chiarezza sulle prospettive della legislazione Trump negli USA e alle preoccupazioni per il populismo nelle elezioni in Europa si sono aggiunte le tensioni geopolitiche internazionali innescate dalla Corea del Nord.

In questo contesto tuttavia la volatilità sui mercati azionari mondiali si è mantenuta molto bassa favorendo il rally delle principali piazze finanziarie. Nei primi otto mesi dell'anno a livello generale l'indice mondiale è cresciuto del 14% in valuta locale e in dettaglio: l'indice americano è salito del 13%; la performance dei paesi emergenti è stata del 29%; il DJ Euro Stoxx 50 ha registrato una variazione positiva del 7% e il mercato giapponese è salito del 4%.

I mercati obbligazionari hanno generato ritorni decorosi specialmente per quanto riguarda i mercati emergenti e gli high yield, mentre sono stati registrati ritorni leggermente negativi per quanto riguarda i principali bond governativi con un leggero innalzamento dei rendimenti.

Sul fronte dei cambi è stata registrata una crescente debolezza del dollaro americano rispetto alle principali valute. L'euro in particolare ha guadagnato circa il 13% nei confronti della valuta statunitense a causa dello scemare delle aspettative nei confronti dei futuri aumenti dei tassi da parte della FED mentre il mercato inizia a scontare la futura normalizzazione dei tassi della BCE.

Passando all'analisi dei risultati stimati, si evidenzia che il portafoglio titoli presenta, alla data di redazione del bilancio, una consistenza di valori contabili di 400.796 migliaia, in lieve aumento rispetto a quella risultante alla chiusura dell'esercizio precedente e pari a 399.451 migliaia.

Riguardo ai valori di mercato, la consistenza ammonta a 428.124 migliaia, in lieve diminuzione rispetto a quella risultante dall'esercizio precedente e pari a 429.826 migliaia.

Dal confronto con i dati previsionali, il risultato economico contabile stimato in assestamento presenta un saldo netto positivo di 8.869 migliaia, in aumento di 1.770 migliaia rispetto al preventivo, così come risultante dalla tabella seguente:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>
	<i>2017</i>	<i>2017</i>
GESTIONE PATRIMONIALE		
<i>Proventi finanziari</i>		
<i>Proventi gestione mobiliare</i>		
<i>Utili da negoziazione e proventi da cambi</i>	<i>20.600.000</i>	<i>13.800.000</i>
<i>Totale proventi finanziari</i>	<i>20.600.000</i>	<i>13.800.000</i>
<i>Oneri finanziari</i>		
<i>Oneri gestione mobiliare</i>		
<i>Perdite da negoziazione e oneri da cambi</i>	<i>8.340.000</i>	<i>1.300.000</i>
<i>Spese e commissioni</i>	<i>150.000</i>	<i>400.000</i>
<i>Oneri tributari diretti</i>	<i>3.001.000</i>	<i>4.001.000</i>
<i>Totale oneri finanziari</i>	<i>11.491.000</i>	<i>5.701.000</i>
<i>Totale Gestione ordinaria - (A)</i>	<i>9.109.000</i>	<i>8.099.000</i>
SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE		
<i>Rivalutazioni</i>		
<i>Rivalutazioni titoli e strumenti derivati</i>	<i>860.000</i>	<i>100.000</i>
<i>Totale rivalutazioni</i>	<i>860.000</i>	<i>100.000</i>
<i>Svalutazioni</i>		
<i>Svalutazioni titoli e strumenti derivati</i>	<i>1.100.000</i>	<i>1.100.000</i>
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>1.100.000</i>	<i>1.100.000</i>
<i>Totale svalutazioni e rettifiche di valore - (B)</i>	<i>- 240.000</i>	<i>- 1.000.000</i>
<i>Risultato economico portafoglio titoli - (A+B-C)</i>	<i>8.869.000</i>	<i>7.099.000</i>

Si tenga inoltre conto che le stime formulate sono influenzate dall'eventuale impatto che deriverà sia dalle operazioni di copertura cambio, che dalle valutazioni di fine anno della porzione dei titoli detenuta in divisa diversa dall'euro.

A tale proposito va comunque rilevato che l'Istituto ha adottato una politica di protezione totale del cambio al fine di attenuare l'impatto economico netto delle oscillazioni nel valore delle valute.

E' evidente che l'ultimo trimestre potrebbe sensibilmente variare quanto previsto, in relazione agli andamenti di mercato effettivi che si realizzeranno.

Gestione Finanziamenti di Prestiti agli iscritti

La previsione assestata degli interessi attivi sulla concessione dei prestiti agli iscritti è risultata pari a 12 migliaia e ha registrato una flessione del 40% rispetto alle previsioni iniziali. Risultano inoltre stimati interessi di mora e rateizzo per 3 migliaia.

L'esposizione complessiva del capitale concesso alla data di redazione del presente bilancio è risultata pari a 213 migliaia, contro 270 migliaia alla fine dell'esercizio precedente quale conseguenza del progressivo calo delle richieste pervenute.

La tabella che segue, rappresenta il risultato economico della *gestione patrimoniale* nell'ultimo quinquennio.

RISULTATO DELLA GESTIONE PATRIMONIALE
(valori in migliaia di euro)

2013	2014	2015	2016	2017
<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Consuntivo</i>	<i>Assestamento</i>
9.538	8.336	6.266	10.479	9.224

COSTI DI STRUTTURA

I costi di struttura sono previsti in aumento per l'1,37% rispetto a quanto preventivato e così come risultante dalla seguente tabella:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	
	<i>2017</i>	<i>2017</i>	<i>differenze</i>
<i>Per gli organi dell'ente</i>	204.500	204.500	0
<i>Per beni e servizi</i>	153.300	161.800	-8.500
<i>Riaddebito costi indiretti</i>	3.979.000	4.003.000	-24.000
<i>Oneri finanziari</i>	20.950	26.000	-5.050
<i>Altri costi</i>	118.000	20.000	98.000
<i>Totali</i>	4.475.750	4.415.300	60.450

Le principali categorie vengono di seguito commentate.

I **costi per gli Organi dell'Ente** risultano in linea con quanto preventivato.

Va rilevato che i valori ipotizzati al momento della redazione del preventivo 2017 già tenevano conto delle misure di contenimento di spesa adottate dalla fine dell'anno 2015, comportando in linea generale un risparmio del sistema indennitario inizialmente del 10% e poi di un ulteriore 5%.

I costi per **l'acquisizione di beni e servizi**, registrano un contenimento del 5,25%, riconducibile essenzialmente alla riduzione delle spese per le manutenzioni e assistenze tecniche e informatiche, parzialmente contenuta dall'aumento della previsione delle spese postali e telematiche a seguito dell'aumento delle comunicazioni inviate agli iscritti.

L'evoluzione dell'assetto organizzativo, avvenuta nel secondo semestre 2014, oltre a comportare il trasferimento del personale, ha anche inciso sulla rilevazione dei costi di beni e servizi connessi al personale medesimo, con riduzione dei costi a esso imputabili direttamente poiché sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO e quindi riaddebitati da quest'ultima in quanto divenuti costi indiretti, così come risultante nella successiva categoria del riaddebito dei costi.

Pertanto, la previsione assestata per l'anno 2017 si riferisce alle sole spese generali di amministrazione direttamente sostenute dalla Gestione poiché imputabili, in via diretta, agli iscritti e al proprio patrimonio.

La tabella seguente evidenzia nel dettaglio le stime relative alla categoria:

	Assestamento	Preventivo	differenze
	2017	2017	
Manut. e assist.attrezz.tecn.e informat.	5.000	15.000	-10.000
Premi di assicurazione	5.500	5.500	0
Spese postali e telematiche	53.000	48.000	5.000
Consulenze legali, fiscali, previd.li ed attuariali	13.000	13.000	0
Spese per altre consulenze	49.000	49.000	0
Revisione e certificazione bilancio	22.800	22.800	0
Altre spese pe rl'acquisizione di beni e servizi	5.000	8.500	-3.500
Totale	153.300	161.800	-8.500

Dal confronto con il Consuntivo 2016, si rilevano le seguenti risultanze:

	Assestamento	Consuntivo	differenze
	2017	2016	
Manut. e assist.attrezz.tecn.e informat.	5.000	2.184	2.816
Premi di assicurazione	5.500	5.458	42
Spese postali e telematiche	53.000	53.199	-199
Consulenze legali, fiscali, previd.li ed attuariali	13.000	13.066	-66
Spese per altre consulenze	49.000	48.312	688
Revisione e certificazione bilancio	22.800	23.038	-238
Altre spese pe rl'acquisizione di beni e servizi	5.000	9.031	-4.031
Totale	153.300	154.289	-989

Il **riaddebito dei costi indiretti**, sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. in favore della Gestione Previdenziale Separata, si riferisce ai riaddebiti dell'onere relativo al personale dipendente per 2.900 migliaia, delle spese di struttura per 1.066 migliaia e delle imposte per 13 migliaia. La stima assestata è pressoché in linea con le previsioni iniziali.

All'interno della categoria, la quota parte dei costi sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO per i servizi resi dalle associazioni stampa è risultata pari a 770 migliaia.

Gli **altri costi** infine, ammontanti a 118 migliaia, presentano un aumento di 98 migliaia, riconducibile essenzialmente al risarcimento di una prima parte delle spese legali sostenute dall'ex Presidente dell'Istituto, per l'importo di 105 migliaia, così come deliberato con atto del Consiglio di amministrazione nel mese di luglio 2017, relativamente alla sua difesa in giudizio in un processo penale con esito di assoluzione in formula piena, per attività svolte nell'esercizio delle funzioni riconnesse alla carica rivestita, riguardo un'operazione finanziaria realizzata all'interno del portafoglio mobiliare della Gestione. Le altre spese della categoria, ammontanti a 13 migliaia e riferite alle spese per i legali esterni e alle spese per vertenze registrano una diminuzione del 35%.

Nella tabella che segue è indicato in valore assoluto l'andamento dei costi di struttura nell'ultimo periodo:

COSTI DI STRUTTURA
(valori in migliaia di euro)

2013	2014	2015	2016	2017
Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Consuntivo	Assestamento
5.129	4.468	4.318	4.624	4.476

ALTRI PROVENTI ED ONERI

Si assestano con un saldo negativo di 47 migliaia, determinato dalla differenza tra i proventi della categoria per 5 migliaia e i relativi oneri per 52 migliaia.

Tra questi ultimi figura l'onere per la "razionalizzazione dei consumi intermedi" liquidato allo Stato per un ammontare di 50 migliaia, di cui alla Legge 135/2012 e successive disposizioni contenute nell'art.1 comma 417 della Legge 147/2013 e nella Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

Il saldo negativo risulta pari a 840 migliaia, in miglioramento di 760 migliaia. Riguardo alle rivalutazioni, l'importo di 860 migliaia si riferisce alla stima delle rivalutazioni degli strumenti finanziari derivati. Riguardo alle svalutazioni, stimate in complessive 1.700 migliaia, l'importo di 600 migliaia è riferito alla stima delle svalutazioni di crediti contributivi pregressi e ritenuti inesigibili e l'importo di 1.100 migliaia riguarda la stima delle svalutazioni dei titoli in portafoglio che si ipotizza saranno effettuate alla fine dell'esercizio.

RISULTATO ECONOMICO D'ESERCIZIO

Alla luce delle risultanze economiche sopra descritte, l'assestamento 2017 presenta un avanzo di 46.286 migliaia, che sarà destinato interamente al Fondo di riserva, così come previsto dal vigente Regolamento.

**ASSESTAMENTO AL BILANCIO PREVENTIVO 2017
RIDETERMINAZIONE DEL PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI
DESTINAZIONE DELLE SOMME DISPONIBILI E
CRITERI DI INDIVIDUAZIONE E RIPARTIZIONE DEL RISCHIO**

Nella tabella seguente è determinato l'ammontare del piano di impiego dei fondi con un confronto tra bilancio preventivo e bilancio di assestamento.

(in migliaia di euro)

PREVISIONI INIZIALI	Importo
LIQUIDITA' PRESUNTA AD INIZIO ESERCIZIO	61.000
TOTALE ENTRATE	48.391
TOTALE USCITE	12.491
LIQUIDITA' PRESUNTA A FINE ESERCIZIO	21.400
PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI	75.500

(in migliaia di euro)

PREVISIONI FINALI	Importo
LIQUIDITA' EFFETTIVA AD INIZIO ESERCIZIO	131.402
TOTALE ENTRATE	103.012
TOTALE USCITE	12.264
LIQUIDITA' PRESUNTA A FINE ESERCIZIO	111.000
PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI	111.150

Le stime delle entrate, rideterminate complessivamente in 103.012 migliaia, sono costituite dalle entrate della gestione previdenziale per 46.558 migliaia, dalle entrate della gestione patrimoniale per 115 migliaia ed infine dalle entrate in conto capitale ammontanti complessivamente a 56.339 migliaia dove emerge il dato di 53.000 migliaia riferito per 46.000 migliaia al disinvestimento di fondi monetari.

Le stime delle uscite, rideterminate complessivamente in 12.264 migliaia, si riferiscono per 7.129 migliaia alle uscite della gestione previdenziale (di cui 6.190 per pensioni e liquidazioni in capitale), per 52 migliaia alle uscite della gestione patrimoniale ed infine per 5.083 migliaia ai costi di struttura.

Il piano di impiego dei fondi è rideterminato, pertanto, in 111.150 migliaia, rispetto ai 75.500 migliaia deliberati in sede di approvazione del bilancio di previsione 2017.

Alla luce dei criteri di individuazione e ripartizione del rischio fu formulata la seguente tipologia di investimenti:

(in migliaia di euro)

Tipologia investimenti	Importo
Acquisto di valori mobiliari	75.000
Concessione di prestiti	500
Totale	75.500

Sulla base delle previsioni assestate, la somma disponibile di 111.150 migliaia, viene così destinata:

(in migliaia di euro)

Tipologia investimenti	Importo
Acquisto di valori mobiliari	111.000
Concessione di prestiti	150
Totale	111.150

In merito agli acquisti di valori mobiliari la somma stanziata verrà investita in linea nella sua composizione con la " Asset Allocation Strategica" deliberata dal C.d.A.

Fermo restando che la concessione di prestiti agli iscritti avviene a tassi di interesse in linea con i tassi di mercato e previa sottoscrizione di atto di acollo del debito da parte di un terzo garante, la somma destinata all'acquisto di valori mobiliari avviene secondo la ripartizione strategica dell'investimento mobiliare approvato dagli Organi Statutari.

IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO
AMMINISTRAZIONE E FINANZA
Filippo Manuelli

IL DIRETTORE GENERALE
Maria I. Iorio

**RELAZIONE AL CONTO ECONOMICO CIVILISTICO ANNUALE
DI CUI AL DECRETO DEL MINISTERO DELL'ECONOMIA E FINANZE
DEL 27 MARZO 2013**

Il prospetto è stato redatto in conformità al Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013, aggregando i conti economici secondo la loro natura e differentemente dallo schema di Conto Economico Gestionale che è parte integrante del bilancio standard dell'Istituto, nel quale i conti economici sono classificati secondo la loro destinazione per aree più rilevanti.

Poiché tale schema riclassificato non evidenzia dettagliatamente le singole componenti economiche di reddito, si è proceduto alla redazione della Nota Illustrativa commentando prevalentemente le voci inerenti i costi ed i ricavi tipici che, nella circostanza, non risultano collocati in specifiche categorie strettamente inerenti le attività dell'Istituto.

In particolare, il conto economico evidenzia le seguenti risultanze, riportando tra le parentesi gli importi stimati in sede di preventivo.

A- Valore della produzione = Euro 49.705.000 (48.003.500)

Tale area contiene i ricavi tipici delle attività primarie dell'Istituto, ovvero tutti i ricavi riferiti alla Gestione Previdenziale compresi gli altri ricavi di natura residuale, ad esclusione sia di quelli di natura finanziaria che, più specificatamente, di quelli derivanti dalla gestione del portafoglio mobiliare.

Il valore della produzione assestato per l'esercizio 2017 ha registrato un aumento di 1.701 migliaia pari al 3,54% rispetto a quanto preventivato.

L'area risulta così composta:

1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale = Euro 49.700.000 (47.998.000)

e) – proventi fiscali e parafiscali

La categoria che registra un aumento di 1.702 migliaia pari al 3,55% risulta così composta:

- contributi obbligatori da lavoro libero professionale per 26.550 migliaia (preventivo 25.060 migliaia), di cui 19.300 per contributi soggettivi.
- contributi obbligatori da collaborazioni coordinate e continuative per 19.537 migliaia (preventivo 20.272 migliaia), di cui 19.130 migliaia per contributi IVS;
- contributi non obbligatori da collaborazioni coordinate e continuative per 2.607 migliaia (preventivo 1.760 migliaia);
- sanzioni ed interessi per 1.006 migliaia (preventivo 906 migliaia);

5) Altri ricavi e proventi = Euro 5.000 (5.500)

b) – altri ricavi e proventi

Sono riferiti ai recuperi di spese legali per 3 migliaia e agli abbuoni e arrotondamenti per 2 migliaia.

B - Costi della produzione = Euro 15.383.500 (17.200.800)

In tale area risultano classificati tutti i costi che per natura confluiscono nel costo della produzione, ovvero tutti i costi della gestione previdenziale, amministrativi e generali per

l'acquisizione di beni e servizi e oneri diversi di gestione, ad eccezione di quelli di natura finanziaria e del portafoglio mobiliare, di natura fiscale e straordinaria.

I costi della produzione presentano una riduzione di 1.817 migliaia pari al 10,57% rispetto a quanto preventivato.

L'area risulta così composta:

7) Per servizi = Euro 11.582.800 (12.334.300)

a) - erogazione di servizi istituzionali

La categoria che ammonta a 7.128 migliaia presenta una diminuzione di spesa per 817 migliaia ed è interamente riferita ai costi della gestione previdenziale, di cui:

- Pensioni IVS per 2.090 migliaia (preventivo 2.000 migliaia);
- Liquidazioni in capitale una tantum per 4.100 migliaia (preventivo 4.000 migliaia);
- liquidazioni di indennità di maternità per le lavoratrici libero professionali per 576 migliaia (preventivo 1.200 migliaia);
- liquidazioni di prestazioni assistenziali temporanee per i collaboratori coordinati e continuativi per 261 migliaia (preventivo 230 migliaia);
- trasferimento contributi Legge 45/90 per 100 migliaia (preventivo 500 migliaia);
- altri costi previdenziali per 1 migliaio.

b) - acquisizione di servizi

Risultano pari a 4.188 migliaia, in aumento di 65 migliaia e si riferiscono a tutti i costi per l'acquisizione di beni e servizi tra i quali i più rilevanti risultano i riaddebiti dei costi indiretti sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO per 3.979 migliaia (preventivo 4.003 migliaia) e i costi sostenuti per il rimborso spese legali ad amministratori per 105 migliaia.

c) - consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro

Ammontano a 62 migliaia e si riferiscono a tutti i costi per studi, indagini e consulenze in linea con quanto preventivato.

d) - compensi agli organi di amministrazione e di controllo

Risultano pari a 204 migliaia e comprendono tutti i costi per compensi, indennità e rimborsi spese riferiti ai componenti degli organi statutari dell'Ente, ammontare in linea con il preventivo.

10) Ammortamenti e svalutazioni = Euro 600.000 (600.000)

La categoria è interamente riferita alle svalutazioni dei crediti per contributi.

d) - svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante

L'importo di 600 migliaia si riferisce all'accantonamento al fondo svalutazione crediti verso aziende editoriali per contributi cococo, ammontare in linea con quanto preventivato.

13) Altri accantonamenti = 146.000 (212.000)

Il saldo è relativo all'accantonamento al Fondo prestazioni assistenziali temporanee.

14) Oneri diversi di gestione = Euro 3.055.000 (4.054.500)

a) - oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica

Il versamento allo Stato per il contenimento della spesa pubblica è risultato pari a 50 migliaia, in linea con il preventivo.

b) altri oneri diversi di gestione

Ammontano complessivamente a 3.005 migliaia (preventivo 4.004 migliaia) e tra i più rilevanti si segnala la stima dell'imposta sugli utili prodotti dal portafoglio titoli in regime di risparmio gestito e ammontante a 3.000 migliaia (preventivo 4.000 migliaia).

(A - B) - Differenza tra costi e valore della produzione = Euro 34.321.500 (30.802.700)

Il primo risultato intermedio determinato, derivante dal confronto tra i ricavi delle attività primarie e i relativi costi operativi, con esclusione del risultato finanziario e del portafoglio

mobiliare, degli oneri fiscali e straordinari, esprime il margine operativo, come risultato della gestione tipica corrente.

C - Proventi ed oneri finanziari = Euro 13.064.300 (12.237.300)

In tale area sono rappresentati tutti i componenti di reddito derivanti dalle operazioni di natura finanziaria come le concessioni di finanziamenti di prestiti, gli investimenti di natura mobiliare, oltre alle differenze cambio attive e passive derivanti dalle operazioni finanziarie in valuta diversa da quella corrente.

Il risultato positivo della categoria ha registrato un aumento di 827 migliaia pari al 6,76% rispetto quanto preventivato.

L'area risulta così composta:

16) Altri proventi finanziari = Euro 13.475.300 (12.663.300)

a) - da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

Ammontano a 12 migliaia e si riferiscono agli interessi attivi sulla concessione dei finanziamenti di prestiti agli iscritti, in diminuzione di 8 migliaia rispetto a quanto preventivato.

b) - da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

Risultano pari a 1.500 migliaia e si riferiscono agli utili derivanti dai titoli detenuti a lungo termine, ovvero iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie, valore in linea con il preventivo.

c) - da titoli iscritti nell'attivo circolante

Ammontano a 11.000 migliaia e si riferiscono agli utili realizzati durante l'esercizio dai titoli detenuti a breve termine, ovvero classificati nell'attivo circolante, ammontare in linea con quanto preventivato.

d) - proventi diversi dai precedenti

Ammontano a 963 migliaia e si riferiscono per la gran parte alla rivalutazione degli strumenti finanziari derivati per 860 migliaia, non stimati in sede di preventivo.

17) Interessi ed altri oneri finanziari = Euro 311.000 (426.000)

a) - interessi passivi

Risultano pari a 50 euro e si riferiscono al sostenimento di interessi passivi legali su restituzioni di somme di natura previdenziale.

c) - altri interessi ed oneri

Risultano pari a 311 migliaia e sono riferiti per la gran parte alle spese e commissioni riconosciute sul portafoglio titoli per 150 migliaia (preventivo 400 migliaia) e per 140 migliaia alle perdite derivanti dalle operazioni di negoziazione, valore quest'ultimo non stimato in sede di preventivo.

17 bis) Utili e perdite su cambi = Euro - 100.000 (0)

Il risultato di tale categoria è frutto della differenza tra le oscillazioni cambi attive sui titoli e sui c/c valutari per 8.100 migliaia e le oscillazioni cambi passive per 8.200 migliaia.

D - Rettifiche di valore delle attività finanziarie = Euro -1.100.000 (- 1.000.000)

In tale area si è rilevato il raggruppamento delle rivalutazioni e svalutazioni delle attività finanziarie.

L'area risulta così composta:

18) Rivalutazioni = Euro 0 (100.000)

c) – da titoli iscritti nell'attivo circolante

La voce si riferisce alla stima delle riprese di valore dei titoli dell'attivo circolante oggetto di svalutazioni negli esercizi precedenti, per l'esercizio in esame non viene stimato alcun importo.

19) Svalutazioni = Euro 1.100.000 (1.100.000)

b)- di immobilizzazioni finanziarie

La voce si riferisce alle svalutazioni operate sui titoli classificati tra le immobilizzazioni finanziarie e la stima assestata risulta pari a 1.000 migliaia in linea con il preventivo.

c)- di titoli iscritti nell'attivo circolante

La voce si riferisce alla stima delle svalutazioni operate sui titoli classificati nell'attivo circolante e risulta pari a 100 migliaia, in linea con il preventivo.

E - Proventi ed oneri straordinari = Euro 0 (0)

Sono inclusi tutti i componenti positivi e negativi (sopravvenienze e plus/minusvalenze) aventi carattere straordinario; in sede di stesura del bilancio di assestamento non sussistono elementi per effettuare alcuna stima.

Risultato economico = Euro 46.285.800 (42.040.000)

L'Avanzo economico stimato in assestamento sarà interamente destinato come previsto dal vigente Regolamento.

**RELAZIONE AL CONTO ECONOMICO CIVILISTICO TRIENNALE
DI CUI AL DECRETO DEL MINISTERO DELL'ECONOMIA E FINANZE
DEL 27 MARZO 2013**

Il presente documento, redatto ai sensi dell'art. 2, comma 4, lettera b del DM 27 marzo 2013, illustra le ipotesi utilizzate per la formulazione del bilancio pluriennale 2017-2019.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2017 sono stati considerati i dati stimati in sede di stesura del bilancio di Assestamento 2017, per l'anno 2018 sono stati considerati i dati del bilancio di Previsione 2018, mentre per quanto riguarda l'anno 2019 si è presa in analisi, per la parte istituzionale, il bilancio tecnico attuariale con base 31/12/2014 presentato ad ottobre 2015, e, in generale, le seguenti ipotesi:

- voce A) 1) e) Proventi fiscali e parafiscali: include le entrate per contributi totali indicati nel bilancio tecnico;
- voce B) 7) a) Erogazione di servizi istituzionali: uscite totali per prestazioni previdenziali e assistenziali;
- voce B) 7) b) Acquisizione di servizi: include, prevalentemente, i costi derivanti dal riaddebito dei costi per servizi resi dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO alla Gestione Separata dell'Inpgi;
- le restanti voci riferite ai costi della produzione (B) per quanto concerne il Preventivo 2019 registrano una riduzione del 5% rispetto al Preventivo 2018 nell'ottica di una razionalizzazione delle spese di gestione o, nelle voci dove ciò non sia possibile, si mantiene un andamento costante;
- la categoria C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI è stata valorizzata tenendo conto delle previsioni di rendimento del patrimonio e dell'avanzo di gestione totale indicati nel bilancio tecnico;
- la categoria D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE è prevista con un saldo pari a zero nel Preventivo 2019 in quanto al momento non prevedibili;
- la categoria E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI è prevista con un saldo pari a zero nel Preventivo 2019 in quanto non prevedibili.

ALLEGATI AL BILANCIO PREVISIONALE

Conto economico gestionale

Conto economico gestionale confrontato con consuntivo 2016

Rideterminazione piano impiego fondi

Conto economico civilistico annuale Decreto MEF 27/03/2013

Conto economico civilistico triennale Decreto MEF 27/03/2013

Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio Decreto MEF 27/03/2013

CONTO ECONOMICO GESTIONALE

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze assest/prev 2017
GESTIONE PREVIDENZIALE			
RICAVI			
1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Contributi dell'anno:			
Contributo Soggettivo	17.500.000	16.500.000	1.000.000
Contributo Integrativo	4.750.000	4.500.000	250.000
Contributo Maternità	560.000	800.000	-240.000
Contributo Aggiuntivo	1.450.000	1.350.000	100.000
Totale	24.260.000	23.150.000	1.110.000
Contributi anni precedenti:			
Contributo Soggettivo	1.800.000	1.400.000	400.000
Contributo Integrativo	420.000	425.000	-5.000
Contributo Maternità	50.000	65.000	-15.000
Contributo Aggiuntivo	20.000	20.000	0
Totale	2.290.000	1.910.000	380.000
Totale contribuzione libero/professionale	26.550.000	25.060.000	1.490.000
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Contributi dell'anno:			
Contributi IVS	18.300.000	19.000.000	-700.000
Contributi per prestazioni assistenziali temporanee	385.000	420.000	-35.000
Totale	18.685.000	19.420.000	-735.000
Contributi anni precedenti:			
Contributi IVS	830.000	830.000	0
Contributi per prestazioni assistenziali temporanee	22.000	22.000	0
Totale	852.000	852.000	0
Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative	19.537.000	20.272.000	-735.000
TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI	46.087.000	45.332.000	755.000
2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI			
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Contributi prosecuzione volontaria	7.000	10.000	-3.000
Riscatto periodi contributivi	400.000	250.000	150.000
Ricongiungimento periodi assicurativi	2.200.000	1.500.000	700.000
TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI	2.607.000	1.760.000	847.000
3 SANZIONI ED INTERESSI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Sanzioni civili ed interessi	750.000	550.000	200.000
Totale	750.000	550.000	200.000
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Sanzioni civili ed interessi	256.000	356.000	-100.000
Totale	256.000	356.000	-100.000
TOTALE SANZIONI ED INTERESSI	1.006.000	906.000	100.000

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze assest/prev 2017
4 ALTRI RICAVI			
Altri ricavi	0	0	0
TOTALE ALTRI RICAVI	0	0	0
5 UTILIZZO FONDI			
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee	0	0	0
TOTALE UTILIZZO FONDI	0	0	0
TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE	49.700.000	47.998.000	1.702.000
COSTI			
1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE			
PENSIONI			
Pensioni IVS	2.090.000	2.000.000	90.000
Liquidazione in capitale	4.100.000	4.000.000	100.000
Totale Pensioni	6.190.000	6.000.000	190.000
PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE			
PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Indennità di maternità	576.000	1.200.000	-624.000
Totale	576.000	1.200.000	-624.000
PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Indennità di maternità e paternità	203.000	170.000	33.000
Assegni nucleo familiare	50.000	50.000	0
Indennità di malattia e degenza ospedaliera	8.200	10.000	-1.800
Totale	261.200	230.000	31.200
Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee	837.200	1.430.000	-592.800
TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE	7.027.200	7.430.000	-402.800
2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI			
PER LE COLLABORAZ.COORDINATE E CONTINUATIVE			
Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee	146.000	212.000	-66.000
Totale	146.000	212.000	-66.000
TOTALE ACCANT. FONDI PREST.ASSISTENZIALI	146.000	212.000	-66.000
3 ALTRI COSTI			
Trasferimento contributi Legge 45/90	100.000	500.000	-400.000
Altri costi gestione previdenziale	2.050	16.000	-13.950
TOTALE ALTRI COSTI	102.050	516.000	-413.950
TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE	7.275.250	8.158.000	-882.750
RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)	42.424.750	39.840.000	2.584.750

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze assest/prev 2017
GESTIONE PATRIMONIALE			
PROVENTI			
1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
Interessi attivi su prestiti	12.000	20.000	-8.000
Interessi di mora e rateizzo	3.300	3.300	0
Recupero spese gestione prestiti	0	0	0
Altri proventi	0	0	0
TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	15.300	23.300	-8.000
2 PROVENTI FINANZIARI			
Proventi gestione Mobiliare			
Ufili da negoziazioni e proventi da cambi	20.600.000	13.800.000	6.800.000
Altri proventi	0	0	0
Totale proventi gestione Mobiliare	20.600.000	13.800.000	6.800.000
Altri proventi Finanziari			
Interessi attivi su depositi e conti correnti	100.000	140.000	-40.000
Totale altri proventi Finanziari	100.000	140.000	-40.000
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	20.700.000	13.940.000	6.760.000
TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE	20.715.300	13.963.300	6.752.000
ONERI			
1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
Oneri sulla concessione di prestiti	0	0	0
Altri oneri	0	0	0
TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	0	0	0
2 ONERI FINANZIARI			
Oneri gestione Mobiliare			
Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi	8.340.000	1.300.000	7.040.000
Spese e commissioni	150.000	400.000	-250.000
Oneri tributari della gestione mobiliare	3.001.000	4.001.000	-1.000.000
Altri oneri	0	0	0
TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE	11.491.000	5.701.000	5.790.000
TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE	11.491.000	5.701.000	5.790.000
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)	9.224.300	8.262.300	962.000

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze assest/prev 2017
COSTI DI STRUTTURA			
1 ORGANI DELL'ENTE			
Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali	120.000	120.000	0
Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci	24.000	24.000	0
Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale	40.000	40.000	0
Spese di funzionamento commissioni	0	0	0
Elezioni organi statutari	0	0	0
Oneri previdenziali ed assistenziali	20.500	20.500	0
TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE	204.500	204.500	0
2 BENI E SERVIZI			
Cancelleria e materiale di consumo	0	0	0
Manutenzione e assist. attrez.tecniche e informatiche	5.000	15.000	-10.000
Manutenzione e riparazione locali ed impianti	0	0	0
Premi di assicurazione	5.500	5.500	0
Godimento di beni di terzi	0	0	0
Spese postali e telematiche	53.000	48.000	5.000
Spese per consulenza legali, fiscali, previdenziali ed attuariali	13.000	13.000	0
Spese per consulenze tecniche	0	0	0
Spese per altre consulenze	49.000	49.000	0
Revisione e certificazione bilancio	22.800	22.800	0
Spese notarili	0	0	0
Altre spese per l'acquisizione di beni e servizi	5.000	8.500	-3.500
TOTALE COSTI BENI E SERVIZI	153.300	161.800	-8.500
3 RIADDEBITO COSTI INDIRETTI DA INPGI			
Riaddebito costi da INPGI	3.979.000	4.003.000	-24.000
TOTALE RIADDEBITO COSTI	3.979.000	4.003.000	-24.000
4 ONERI FINANZIARI			
Spese per commissioni ed interessi bancari e postali	950	1.000	-50
Altri costi	20.000	25.000	-5.000
TOTALE ONERI FINANZIARI	20.950	26.000	-5.050
5 AMMORTAMENTI			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0
Ammortamento immobilizzazioni materiali	0	0	0
TOTALE AMMORTAMENTI	0	0	0
6 ALTRI COSTI			
Spese legali	13.000	20.000	-7.000
Altre spese	105.000	0	105.000
TOTALE ALTRI COSTI	118.000	20.000	98.000
TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)	4.475.750	4.415.300	60.450

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze assest/prev 2017
ALTRI PROVENTI ED ONERI			
1 PROVENTI			
Recupero spese legali	3.000	5.000	-2.000
Altri proventi	2.000	500	1.500
TOTALE PROVENTI	5.000	5.500	-500
2 ONERI			
Imposte, tasse e tributi vari	500	500	0
Altri oneri	52.000	52.000	0
TOTALE ONERI	52.500	52.500	0
DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)	-47.500	-47.000	-500
SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIV. FINANZIARIE			
1 RIVALUTAZIONI			
Rivalutazione titoli e strumenti derivati	860.000	100.000	760.000
TOTALE RIVALUTAZIONI	860.000	100.000	760.000
2 SVALUTAZIONI			
Svalutazione crediti	600.000	600.000	0
Svalutazione titoli e strumenti derivati	1.100.000	1.100.000	0
TOTALE SVALUTAZIONI	1.700.000	1.700.000	0
SALDO SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.(E)	-840.000	-1.600.000	760.000
AVANZO (DISAVANZO) DI GESTIONE (A+B-C+D+E)	46.285.800	42.040.000	4.245.800

**CONTO ECONOMICO GESTIONALE
CONFRONTATO CON CONSUNTIVO 2016**

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Consuntivo 2016	differenze assest/cons 2017/2016
GESTIONE PREVIDENZIALE			
RICAVI			
1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Contributi dell'anno:			
Contributo Soggettivo	17.500.000	17.058.057	441.943
Contributo Integrativo	4.750.000	4.618.488	131.512
Contributo Maternità	560.000	768.720	-208.720
Contributo Aggiuntivo	1.450.000	1.443.234	6.766
Totale	24.260.000	23.888.499	371.501
Contributi anni precedenti:			
Contributo Soggettivo	1.800.000	1.692.601	107.399
Contributo Integrativo	420.000	434.830	-14.830
Contributo Maternità	50.000	49.306	694
Contributo Aggiuntivo	20.000	18.945	1.055
Totale	2.290.000	2.195.683	94.317
Totale contribuzione libero/professionale	26.550.000	26.084.182	465.818
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Contributi dell'anno:			
Contributi IVS	18.300.000	18.252.264	47.736
Contributi per prestazioni assistenziali temporanee	385.000	384.156	844
Totale	18.685.000	18.636.420	48.580
Contributi anni precedenti:			
Contributi IVS	830.000	1.047.310	-217.310
Contributi per prestazioni assistenziali temporanee	22.000	25.790	-3.790
Totale	852.000	1.073.100	-221.100
Totale contribuzione collaboraz.coord. e continuative	19.537.000	19.709.520	-172.520
TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI	46.087.000	45.793.702	293.298
2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI			
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Contributi prosecuzione volontaria	7.000	7.741	-741
Riscatto periodi contributivi	400.000	376.920	23.080
Ricongiungimento periodi assicurativi	2.200.000	1.541.765	658.235
TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI	2.607.000	1.926.426	680.574
3 SANZIONI ED INTERESSI			
DA LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Sanzioni civili ed interessi	750.000	954.727	-204.727
Totale	750.000	954.727	-204.727
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Sanzioni civili ed interessi	256.000	479.894	-223.894
Totale	256.000	479.894	-223.894
TOTALE SANZIONI ED INTERESSI	1.006.000	1.434.621	-428.621

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Consuntivo 2016	differenze assest/cons 2017/2016
4 ALTRI RICAVI			
Altri ricavi	0	391.256	-391.256
TOTALE ALTRI RICAVI	0	391.256	-391.256
5 UTILIZZO FONDI			
DA COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Copertura fondo prestazioni previd.ed assist.temporanee	0	0	0
TOTALE UTILIZZO FONDI	0	0	0
TOTALE RICAVI GESTIONE PREVIDENZIALE	49.700.000	49.546.006	153.994
COSTI			
1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE			
PENSIONI			
Pensioni IVS	2.090.000	1.706.959	383.041
Liquidazione in capitale	4.100.000	4.077.393	22.607
Totale Pensioni	6.190.000	5.784.351	405.649
PRESTAZIONI ASSISTENZIALI TEMPORANEE			
PER IL LAVORO LIBERO/PROFESSIONALE			
Indennità di maternità	576.000	674.259	-98.259
Totale	576.000	674.259	-98.259
PER LE COLLABORAZIONI COORDINATE E CONTINUATIVE			
Indennità di maternità e paternità	203.000	73.016	129.984
Assegni nucleo familiare	50.000	54.659	-4.659
Indennità di malattia e degenza ospedaliera	8.200	8.850	-650
Totale	261.200	136.525	124.675
Totale Prestazioni Assistenziali Temporanee	837.200	810.785	26.415
TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE	7.027.200	6.595.136	432.064
2 ACCANTONAMENTI AI FONDI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI			
PER LE COLLABORAZ. COORDINATE E CONTINUATIVE			
Accantonamento al fondo prestaz.assist.temporanee	146.000	273.421	-127.421
Totale	146.000	273.421	-127.421
TOTALE ACCANT. FONDI PREST. ASSISTENZIALI	146.000	273.421	-127.421
3 ALTRI COSTI			
Trasferimento contributi Legge 45/90	100.000	476.113	-376.113
Altri costi gestione previdenziale	2.050	4	2.046
TOTALE ALTRI COSTI	102.050	476.117	-374.067
TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE	7.275.250	7.344.673	-69.423
RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE (A)	42.424.750	42.201.332	223.418

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Consuntivo 2016	differenze assest/cons 2017/2016
GESTIONE PATRIMONIALE			
PROVENTI			
1 PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
Interessi attivi su prestiti	12.000	21.731	-9.731
Interessi di mora e rateizzo	3.300	9.316	-6.016
Recupero spese gestione prestiti	0	0	0
Altri proventi	0	0	0
TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	15.300	31.047	-15.747
2 PROVENTI FINANZIARI			
Proventi gestione Mobiliare			
Utili da negoziazioni e proventi da cambi	20.600.000	17.535.790	3.064.210
Altri proventi	0	0	0
Totale proventi gestione Mobiliare	20.600.000	17.535.790	3.064.210
Altri proventi Finanziari			
Interessi attivi su depositi e conti correnti	100.000	136.193	-36.193
Totale altri proventi Finanziari	100.000	136.193	-36.193
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	20.700.000	17.671.983	3.028.017
TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE	20.715.300	17.703.030	3.012.270
ONERI			
1 ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI			
Oneri sulla concessione di prestiti	0	20.000	-20.000
Altri oneri	0	0	0
TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI DI PRESTITI	0	20.000	-20.000
2 ONERI FINANZIARI			
Oneri gestione Mobiliare			
Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi	8.340.000	5.314.637	3.025.363
Spese e commissioni	150.000	284.124	-134.124
Oneri tributari della gestione mobiliare	3.001.000	1.605.713	1.395.287
Altri oneri	0	0	0
TOTALE ONERI FINANZIARI GESTIONE MOBILIARE	11.491.000	7.204.474	4.286.526
TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE	11.491.000	7.224.474	4.266.526
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)	9.224.300	10.478.556	-1.254.256

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Consuntivo 2016	differenze assest/cons 2017/2016
COSTI DI STRUTTURA			
1 ORGANI DELL'ENTE			
Compensi ed indennità di carica agli Organi Collegiali	120.000	122.985	-2.985
Compensi ed indennità al Collegio dei Sindaci	24.000	29.035	-5.035
Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale	40.000	27.296	12.704
Spese di funzionamento commissioni	0	0	0
Elezioni organi statutari	0	293.629	-293.629
Oneri previdenziali ed assistenziali	20.500	22.583	-2.083
TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE	204.500	495.528	-291.028
2 BENI E SERVIZI			
Cancelleria e materiale di consumo	0	0	0
Manutenzione e assist. attrezz.tecniche e informatiche	5.000	2.184	2.816
Manutenzione e riparazione locali ed impianti	0	0	0
Premi di assicurazione	5.500	5.458	42
Godimento di beni di terzi	0	0	0
Spese postali e telematiche	53.000	53.199	-199
Spese per consulenza legali, fiscali, previdenziali ed attuariali	13.000	13.066	-66
Spese per consulenze tecniche	0	0	0
Spese per altre consulenze	49.000	48.312	688
Revisione e certificazione bilancio	22.800	23.038	-238
Spese notarili	0	0	0
Altre spese pe r'l'acquisizione di beni e servizi	5.000	9.031	-4.031
TOTALE COSTI BENI E SERVIZI	153.300	154.289	-989
3 RIADDEBITO COSTI INDIRECTI DA INPGI			
Riaddebito costi da INPGI	3.979.000	3.946.529	32.471
TOTALE RIADDEBITO COSTI	3.979.000	3.946.529	32.471
4 ONERI FINANZIARI			
Spese per commissioni ed interessi bancari e postali	950	767	183
Altri costi	20.000	14.172	5.828
TOTALE ONERI FINANZIARI	20.950	14.939	6.011
5 AMMORTAMENTI			
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0
Ammortamento immobilizzazioni materiali	0	0	0
TOTALE AMMORTAMENTI	0	0	0
6 ALTRI COSTI			
Spese legali	13.000	12.856	144
Altre spese	105.000	0	105.000
TOTALE ALTRI COSTI	118.000	12.856	105.144
TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)	4.475.750	4.624.141	-148.391

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Conto Economico

	Assestamento 2017	Consuntivo 2016	differenze assest/cons 2017/2016
ALTRI PROVENTI ED ONERI			
1 PROVENTI			
Recupero spese legali	3.000	5.803	-2.803
Altri proventi	2.000	888	1.112
TOTALE PROVENTI	5.000	6.691	-1.691
2 ONERI			
Imposte, tasse e tributi vari	500	204	296
Altri oneri	52.000	51.497	503
TOTALE ONERI	52.500	51.701	799
DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)	-47.500	-45.010	-2.490
SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIV. FINANZIARIE			
1 RIVALUTAZIONI			
Rivalutazione titoli e strumenti derivati	860.000	2.013.131	-1.153.131
TOTALE RIVALUTAZIONI	860.000	2.013.131	-1.153.131
2 SVALUTAZIONI			
Svalutazione crediti	600.000	475.943	124.057
Svalutazione titoli e strumenti derivati	1.100.000	2.024.814	-924.814
TOTALE SVALUTAZIONI	1.700.000	2.500.757	-800.757
SALDO SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.(E)	-840.000	-487.626	-352.374
AVANZO (DISAVANZO) DI GESTIONE (A+B-C+D+E)	46.285.800	47.523.111	-1.237.311

RIDETERMINAZIONE PIANO IMPIEGO FONDI

RIDETERMINAZIONE PIANO D'IMPIEGO ANNO 2017		
Sulla base delle previsioni di cassa (in migliaia di euro)		
LIQUIDITA' EFFETTIVA AL 1/1/2017 (A)		131.402
TOTALE ENTRATE PREVISTE (B)		103.012
Entrate gestione previdenziale ed assistenziale	46.558	
Contributi obbligatori	42.945	
Contributi non obbligatori	2.607	
Sanzioni civili e interessi risarcitori	1.006	
Entrate gestione patrimoniale	115	
Proventi su prestiti	15	
Proventi finanziari	100	
Entrate in c/capitale	56.339	
Riscossione di crediti finanziari	197	
Riscossione di crediti contributivi	3.142	
Disinvestimenti mobiliari	53.000	
TOTALE USCITE PREVISTE (C)		12.264
Uscite gestione previdenziale ed assistenziale	7.129	
Pensioni	6.190	
Indennizzi	837	
Altri costi	102	
Uscite gestione patrimoniale	52	
Oneri su finanziamenti di prestiti	-	
Altri costi ed oneri	52	
Uscite relative ai costi di struttura	5.083	
Spese organi dell'ente	205	
Acquisto di beni e servizi	153	
Oneri finanziari	21	
Riaddebito costi da Inpgi	3.979	
Altri costi	725	
DISPONIBILITA' FINANZIARIA NETTA DELL'ANNO (D = A+B-C)		222.150
RIDETERMINAZIONE PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI (E)		111.150
Acquisto di valori mobiliari	111.000	
Concessione di prestiti	150	
LIQUIDITA' PRESUNTA AL 31.12.2017 (D - E)		111.000

CONTO ECONOMICO CIVILISTICO ANNUALE
DECRETO MEF del 27/03/2013

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Civilistico	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze
A - VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	49.700.000	47.998.000	1.702.000
a) - contributo ordinario dello Stato	0	0	0
b) - corrispettivi da contratto di servizio	0	0	0
b.1) con lo Stato	0	0	0
b.2) con le Regioni	0	0	0
b.3) con altri enti Pubblici	0	0	0
b.4) con l'Unione Europea	0	0	0
c) - contributi in conto esercizio	0	0	0
c.1) con lo Stato	0	0	0
c.2) con le Regioni	0	0	0
c.3) con altri enti Pubblici	0	0	0
c.4) con l'Unione Europea	0	0	0
d) - contributi da privati	0	0	0
e) - proventi fiscali e parafiscali	49.700.000	47.998.000	1.702.000
f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	0	0	0
2) - Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti	0	0	0
3) - Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) - Incrementi di immobili per lavori interni	0	0	0
5) - Altri ricavi e proventi	5.000	5.500	-500
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0	0	0
b) altri ricavi e proventi	5.000	5.500	-500
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	49.705.000	48.003.500	1.701.500
B - COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	0	0	0
7) - Per servizi	11.582.500	12.334.300	-751.800
a) erogazione di servizi istituzionali	7.127.700	7.945.000	-817.300
b) acquisizione di servizi	4.188.300	4.122.800	65.500
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	62.000	62.000	0
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	204.500	204.500	0
8) - Per godimento di beni di terzi	0	0	0
9) - Per il Personale	0	0	0
a) salari e stipendi	0	0	0
b) oneri sociali	0	0	0
c) trattamento di fine rapporto	0	0	0
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	0	0	0
10) - Ammortamenti e svalutazioni	600.000	600.000	0
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	0	0	0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	600.000	600.000	0
11) - Variaz.delle rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	0	0	0
12) - Accantonamento per rischi	0	0	0
13) - Altri accantonamenti	146.000	212.000	-66.000
14) - Oneri diversi di gestione	3.055.000	4.054.500	-999.500
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	50.000	50.000	0
b) altri oneri diversi di gestione	3.005.000	4.004.500	-999.500
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	15.383.500	17.200.800	-1.817.300
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	34.321.500	30.802.700	3.518.800
C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15) - Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	0	0
16) - Altri proventi finanziari	13.475.300	12.663.300	812.000
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	12.000	20.000	-8.000
b) da titoli iscritti nelle immobilizzaz.che non costituiscono partecipazioni	1.500.000	1.500.000	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	11.000.000	11.000.000	0
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	963.300	143.300	820.000
17) - Interessi ed altri oneri finanziari	311.000	426.000	-115.000
a) Interessi passivi	50	0	50
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	0	0	0
c) altri interessi ed oneri finanziari	310.950	426.000	-115.050
17 bis) - Utili e perdite su cambi	-100.000	0	-100.000
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	13.064.300	12.237.300	827.000

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Civilistico	Assestamento 2017	Preventivo 2017	differenze
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			0
18) - Rivalutazioni	0	100.000	-100.000
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	100.000	-100.000
19) - Svalutazioni	1.100.000	1.100.000	0
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	1.000.000	1.000.000	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	100.000	100.000	0
			0
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	-1.100.000	-1.000.000	-100.000
E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) - Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienaz. i cui ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"	0	0	0
21) - Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienaz. i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	46.285.800	42.040.000	4.245.800
20) - Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	0	0	0
21) - AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	46.285.800	42.040.000	4.245.800

CONTO ECONOMICO CIVILISTICO TRIENNALE
DECRETO MEF del 27/03/2013

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Civilistico	Preventivo 2019	Preventivo 2018	Assestamento 2017
A - VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale	54.454.323	48.439.000	49.700.000
a) - contributo ordinario dello Stato	0	0	0
b) - corrispettivi da contratto di servizio	0	0	0
b.1) con lo Stato	0	0	0
b.2) con le Regioni	0	0	0
b.3) con altri enti Pubblici	0	0	0
b.4) con l'Unione Europea	0	0	0
c) - contributi in conto esercizio	0	0	0
c.1) con lo Stato	0	0	0
c.2) con le Regioni	0	0	0
c.3) con altri enti Pubblici	0	0	0
c.4) con l'Unione Europea	0	0	0
d) - contributi da privati	0	0	0
e) - proventi fiscali e parafiscali	54.454.323	48.439.000	49.700.000
f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	0	0	0
2) - Variazione delle riman. dei prod. in corso di lavoraz., semilav. e finiti	0	0	0
3) - Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) - Incrementi di immobili per lavori interni	0	0	0
5) - Altri ricavi e proventi	5.000	5.000	5.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0	0	0
b) altri ricavi e proventi	5.000	5.000	5.000
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	54.459.323	48.444.000	49.705.000
B - COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	0	0	0
7) - Per servizi	12.072.075	11.616.300	11.582.500
a) erogazione di servizi istituzionali	7.483.015	6.965.000	7.127.700
b) acquisizione di servizi	4.325.660	4.384.800	4.188.300
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	58.900	62.000	62.000
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	204.500	204.500	204.500
8) - Per godimento di beni di terzi	0	0	0
9) - Per il Personale	0	0	0
a) salari e stipendi	0	0	0
b) oneri sociali	0	0	0
c) trattamento di fine rapporto	0	0	0
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	0	0	0
10) - Ammortamenti e svalutazioni	600.000	600.000	600.000
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	0	0	0
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	0	0	0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) svalutaz. crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	600.000	600.000	600.000
11) - Variaz. delle rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci	0	0	0
12) - Accantonamento per rischi	0	0	0
13) - Altri accantonamenti	153.000	153.000	146.000
14) - Oneri diversi di gestione	3.055.000	3.055.000	3.055.000
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	50.000	50.000	50.000
b) altri oneri diversi di gestione	3.005.000	3.005.000	3.005.000
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	15.880.075	15.424.300	15.383.500
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	38.579.248	33.019.700	34.321.500
C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
15) - Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	0	0
16) - Altri proventi finanziari	25.569.892	12.532.300	13.475.300
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	9.000	9.000	12.000
b) da titoli iscritti nelle immobilizzaz. che non costituiscono partecipazioni	1.400.000	1.400.000	1.500.000
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	24.037.592	11.000.000	11.000.000
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	123.300	123.300	963.300
17) - Interessi ed altri oneri finanziari	421.400	421.400	311.000
a) Interessi passivi	500	500	50
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	0	0	0
c) altri interessi ed oneri finanziari	420.900	420.900	310.950
17 bis) - Utili e perdite su cambi	0	0	-100.000
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	25.148.492	12.110.900	13.064.300

INPGI Gestione Previdenziale Separata

Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 Conto Economico Civilistico	Preventivo 2019	Preventivo 2018	Assestamento 2017
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			
18) - Rivalutazioni	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0	0
19) - Svalutazioni	0	900.000	1.100.000
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	800.000	1.000.000
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	100.000	100.000
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)	0	-900.000	-1.100.000
E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20) - Proventi, con separata indicazione delle plusval. da alienaz. i cui ricavi non sono iscrivibili alla voce "altri ricavi e proventi"	0	0	0
21) - Oneri, con separata indicazione delle minusval. da alienaz. i cui effetti contabili non sono iscrivibili alla voce "oneri diversi di gestione" e delle imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	0	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	63.727.740	44.230.600	46.285.800
20) - Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	0	0	0
21) - AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	63.727.740	44.230.600	46.285.800

PIANO DEGLI INDICATORI
E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO
DECRETO MEF del 27/03/2013

PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI DI BILANCIO (ART.2, COMMA 4, LETTERA D, DEL DM 27 MARZO 2013)

Il piano è stato elaborato ai sensi dell'art. 2 comma 4 del D.M. 27 marzo 2013, tenuto conto altresì di quanto previsto in materia dal DPCM 12 dicembre 2012, e della nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, n. 4407 del 22/10/2014.

Premessa

Il Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio viene redatto, quale documento programmatico, a base triennale, contestualmente al budget e allegato allo stesso ai sensi dell'articolo 19 del Decreto Legislativo n. 91/2011 ed in conformità alle linee guida generali definite con D.P.C.M. 18 settembre 2012, al fine di illustrare gli obiettivi strategici, misurarne i risultati e monitorarne l'effettivo andamento in termini di interventi realizzati.

Stakeholder:

- Iscritti giornalisti;
- Ministeri Vigilanti;
- Organismi di categoria;
- Organi di controllo interni.

Indicatori e risultati attesi di bilancio

Di seguito si riportano per singolo programma di spesa, gli indicatori correlati e i rispettivi target di realizzazione per gli anni considerati nel documento programmatico (2017, 2018 e 2019) prevalentemente connessi con la missione istituzionale, ovvero:

- MISSIONE 25: POLITICHE PREVIDENZIALI
 - PROGRAMMA 3: PREVIDENZA OBBLIGATORIA E COMPLEMENTARE, ASSICURAZIONI SOCIALI
- MISSIONE 32: SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI DELLA AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE
 - PROGRAMMA 2: INDIRIZZO POLITICO;
 - PROGRAMMA 3: SERVIZI GENERALI, FORMATIVI ED APPROVVIGIONAMENTI PER LE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE.

Gli indicatori riportati nel presente Piano sono stati elaborati avendo come riferimento il Centro di Responsabilità "*Organi di Governo dell'Ente*" e "*Servizi Ente*".

MISSIONE 25	POLITICHE PREVIDENZIALI
PROGRAMMA 3	PREVIDENZA OBBLIGATORIA E COMPLEMENTARE, ASSICURAZIONI SOCIALI
Obiettivo	ADEGUATEZZA DELLE PRESTAZIONI
Descrizione sintetica	Conservare nel lungo periodo sostenibilità finanziaria garantendo adeguatezza delle prestazioni alle generazioni future. Le attività si sostanziano in iniziative di studio volte a produrre sia proposte concrete nell'ambito dell'adeguatezza sia nella definizione di nuovi strumenti di welfare.
Arco temporale previsto per la realizzazione	Quadriennale - Con revisione annuale dello stato di avanzamento
Portatori di interesse	Stakeholder
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	-
Centro di responsabilità	Organo di governo
Numero indicatori	3
Indicatore	- Pensione media - tasso di sostituzione - strumenti welfare innovativi
Tipologia	Indicatore di risultato (output)
Unità di misura	Euro
Metodo di calcolo	-
Fonte dei dati	- Diverse
Valori target (risultato atteso)	- Pensione Media crescente - Tasso di sostituzione crescente - Nuovi strumenti di welfare
Valori a Consuntivo	-

MISSIONE 32	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI DELLA AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE
PROGRAMMA 3	SERVIZI GENERALI, FORMATIVI ED APPROVVIGIONAMENTI PER LE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE
Obiettivo	INCREMENTO EFFICIENZA E QUALITA'
Descrizione sintetica	Realizzare una maggiore razionalizzazione delle risorse che conduca al decremento delle spese di funzionamento e all'accrescimento della qualità nell'erogazione dei servizi agli iscritti.
Arco temporale previsto per la realizzazione	Annuale
Portatori di interesse	Stakeholder
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	-
Centro di responsabilità	Servizi Ente
Numero indicatori	1

Indicatore	- Indice di Efficienza Amministrativa
Tipologia	Indicatore di risultato (output)
Unità di misura	%
Metodo di calcolo	Analisi degli scostamenti
Fonte dei dati	Dati di Consuntivo e previsionali
Valori target (risultato atteso)	- trend decrescente
Valori a Consuntivo	-

MISSIONE 32	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI DELLA AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE
PROGRAMMA 2	INDIRIZZO POLITICO
Obiettivo	RIFORMA DELLO STATUTO
Descrizione sintetica	Realizzare una governance più agile che risponda meglio alle necessità operative della struttura. Semplificare il sistema elettorale sia in termini di funzionalità che economicità.
Arco temporale previsto per la realizzazione	Biennale
Portatori di interesse	Stakeholder
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	-
Centro di responsabilità	Organi di governo
Numero indicatori	1

Indicatore	- Stato di avanzamento delle fasi di processo
Tipologia	Indicatore di risultato (output)
Unità di misura	%
Metodo di calcolo	-
Fonte dei dati	-
Valori target (risultato atteso)	Realizzazione al 100% dello Nuovo Statuto
Valori a Consuntivo	-

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

**ASSESTAMENTO AL BILANCIO DI PREVISIONE 2017
INPGI - GESTIONE PREVIDENZIALE SEPARATA
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Si è esaminato l'elaborato relativo all'assestamento al Bilancio di Previsione 2017 della Gestione Previdenziale Separata, composto dalle Note Illustrative, dal Conto Economico gestionale dell'Istituto, espresso in forma "scalare" con l'evidenziazione delle singole gestioni e dei costi di struttura e dal Conto economico scalare di cui al Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013. Risultano inoltre allegati il Conto economico scalare di cui al Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013 triennale (budget pluriennale) e il piano degli indicatori e dei risultati attesi.

Risultano inoltre riformulate le previsioni dei flussi di cassa dell'anno necessarie alla rideterminazione dell'importo da destinare al piano di impiego dei fondi.

Le risultanze del **conto economico** in assestamento, sono evidenziate nella seguente tabella:

	<i>Assestamento</i>	<i>Preventivo</i>	<i>differenze</i>
	<i>2017</i>	<i>2017</i>	
<i>GESTIONE PREVIDENZIALE</i>			
<i>RICAVI</i>	49.700.000	47.998.000	1.702.000
<i>COSTI</i>	7.275.250	8.158.000	-882.750
<i>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</i>	42.424.750	39.840.000	2.584.750
<i>GESTIONE PATRIMONIALE</i>			
<i>PROVENTI</i>	20.715.300	13.963.300	6.752.000
<i>ONERI</i>	11.491.000	5.701.000	5.790.000
<i>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</i>	9.224.300	8.262.300	962.000
<i>COSTI DI STRUTTURA</i>	4.475.750	4.415.300	60.450
<i>ALTRI PROVENTI ED ONERI</i>	-47.500	-47.000	-500
<i>SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.</i>	-840.000	-1.600.000	760.000
<i>RISULTATO ECONOMICO</i>	46.285.800	42.040.000	4.245.800

Dalla tabella sopra esposta emerge che la previsione assestata presenta un risultato economico in aumento rispetto a quanto preventivato per il 10,10%.

Il risultato della **gestione previdenziale** si assesta a 42.425 migliaia, in aumento rispetto al preventivo per il 6,49%.

I ricavi della gestione previdenziale sono costituiti prevalentemente dai contributi obbligatori che a loro volta sono costituiti da contributi da Lavoro Libero professionale e da contributi da Collaborazioni Coordinate e continuative. Nell'ambito dei ricavi si registra una variazione positiva di 1.702 migliaia rispetto a quanto preventivato, da attribuire prevalentemente alla stima in crescita della contribuzione da lavoro libero professionale, risultata pari a 26.550 migliaia. La contribuzione da Collaborazioni Coordinate e Continuative ammonta ad euro 19.537 migliaia e risulta in diminuzione per 735 migliaia rispetto al bilancio preventivo 2017.

Gli **oneri** risultano ridotti di 883 migliaia pari al 10,82% rispetto al preventivo. Si rileva che all'interno della categoria le Pensioni IVS, ammontanti a 2.090 migliaia, risultano in linea con il preventivo, mentre le liquidazioni in Capitale ammontano a 4.100 migliaia, in aumento del 2,50% rispetto al preventivo.

Le Prestazioni Assistenziali Temporanee stimate in complessive 837 migliaia, risultano in diminuzione

di 593 migliaia pari al 41,45% rispetto a quanto preventivato per effetto della riduzione della stima delle liquidazioni delle indennità di maternità riconosciute alle lavoratrici libero professionali.

La **gestione patrimoniale** è stimata in assestamento con un saldo di 9.224 migliaia, in aumento per 962 migliaia pari all'11,64% rispetto al dato di preventivato detto aumento è attribuibile per la gran parte ai redditi del portafoglio titoli.

I **proventi** della gestione patrimoniale risultano pari a 20.715 migliaia in aumento del 48,36%, per effetto della stima in aumento degli utili da cambi sui conti correnti valutari; gli **oneri** risultano pari a 11.491 migliaia in aumento di 5.790 migliaia soprattutto a seguito della stima in aumento delle perdite da cambi sulla porzione dei titoli detenuta in divisa non euro.

I **costi di struttura** risultano pari a 4.476 migliaia e risultano pressoché in linea con il preventivo. Tra le voci più importanti figura il riaddebito dei costi indiretti, sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'A.G.O. in favore della Gestione Previdenziale Separata, per 3.979 migliaia, riferiti alla quota parte dei costi per il personale dipendente, delle spese di struttura e in misura ridotta delle imposte d'esercizio.

Negli **altri oneri** risulta il costo a carico dell'Istituto per la "razionalizzazione dei consumi intermedi" liquidato allo Stato per un ammontare di 49 migliaia, di cui alla Legge 135/2012 e successive disposizioni contenute nell'art. 1 comma 417 della Legge 147/2013 e nella Legge 89/2014, corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

Il saldo negativo delle **svalutazioni e rettifiche di valore attività finanziarie** risulta pari a 840 migliaia, quale differenza tra le rivalutazioni dei titoli in portafoglio, stimate in 860 migliaia e le svalutazioni stimate in 1.700 migliaia, di cui 600 migliaia per svalutazioni di crediti per contributi e 1.100 migliaia per svalutazioni di titoli in portafoglio.

Per ciò che riguarda il **piano di impiego** dell'esercizio, viene rideterminata una disponibilità finanziaria pari a 111.150 migliaia, in aumento rispetto a quanto preventivato originariamente.

In virtù di quanto sopra descritto, l'assestamento 2017 presenta un avanzo di 46.286 migliaia, che sarà destinato interamente al Fondo di Riserva, così come previsto dal vigente Regolamento.

Tutto ciò premesso il Collegio Sindacale rileva che nulla osta al successivo iter del documento contabile.

Roma, 19 ottobre 2017

Il Presidente

Vito Branca

Componenti

Francesco Abruzzo
Roberto Alessandrini
Savino Cutro
Raffaella Fantini
Stefano Gallizzi
Pierluigi Roesler Franz