

INPGI

ISTITUTO NAZIONALE DI PREVIDENZA
DEI GIORNALISTI ITALIANI
"GIOVANNI AMENDOLA"

*Bilancio Preventivo
Gestione Sostitutiva dell'A.G.O.*

Esercizio 2017

Fondazione I.N.P.G.I.

Istituto Nazionale di Previdenza
dei Giornalisti Italiani

Bilancio Preventivo

Gestione sostitutiva dell' A. G. O.

ANNO 2017

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

INDICE

Relazione della Presidente	Pag.	3
Relazione del Direttore Generale e Note illustrative	Pag.	7
Previsioni flussi di cassa	Pag.	22
Determinazione piano impiego fondi	Pag.	23
Determinazione quota esigenze tesoreria	Pag.	24
Allegati al Bilancio previsionale	Pag.	25
Conto economico gestionale	Pag.	1
Determinazione piano impiego fondi	Pag.	8
Conto economico civilistico annuale Decreto MEF 27/03/2013	Pag.	10
Conto economico civilistico triennale Decreto MEF 27/03/2013	Pag.	13
Relazione illustrativa al conto economico triennale Decreto MEF	Pag.	16
Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio Decreto MEF	Pag.	18

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DELLA PRESIDENTE

La messa in sicurezza dei conti dell'Inpgi è stata l'attività prevalente del Consiglio di amministrazione insediato nell'aprile scorso e ha caratterizzato tutte le scelte operative compiute in questi primi mesi di lavoro.

La necessità di questo intervento deriva dalla richiesta dei Ministeri vigilanti che nel febbraio scorso hanno ritenuto insufficiente la riforma approntata poco più di un anno fa, ma anche dall'evidenza dei risultati di bilancio previsti sia per il 2016 che per il 2017: in entrambi i casi il saldo della gestione previdenziale è infatti fortemente negativo.

Il lavoro del Cda, che qui voglio ringraziare in tutte le sue componenti per l'alto senso di responsabilità dimostrato, è stato profondo, attento alle dinamiche macroeconomiche del settore e necessariamente incisivo. L'obiettivo di questo lavoro non poteva che essere quello di definire una serie di misure strutturali che riportassero l'Inpgi in salute adeguando le prestazioni alle mutate condizioni della categoria e alla crisi del sistema e contemporaneamente offrirono a tutti i colleghi, anche ai più giovani, la certezza di un futuro previdenziale. Il rispetto dei parametri di sostenibilità a 30 anni non è una facoltà ma un obbligo di legge ed è l'elemento fondante dell'autonomia dell'Istituto. Autonomia che resta un valore di cui essere orgogliosi e che, per quanto mi riguarda, deve essere l'impegno principale del Cda e l'obiettivo prevalente della gestione.

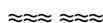
Tutto questo è avvenuto in un contesto ancora molto difficile ma finalmente in movimento. La grave sofferenza industriale in cui versa il settore dell'informazione non accenna a spegnersi e si ripercuote pesantemente sui bilanci dell'Istituto. Nel corso del 2016 abbiamo fatto fronte a un'ulteriore perdita di posti di lavoro, dovuta in parte anche all'attesa per il varo della riforma. Contemporaneamente sono cresciute le uscite per prestazioni previdenziali e per ammortizzatori sociali mentre il provvedimento governativo sugli sgravi contributivi ha avuto un impatto limitato.

Quasi in contemporanea con la nostra autoriforma, il Parlamento ha approvato l'attesa legge delega di riforma dell'editoria che finalmente riporta al centro dell'interesse pubblico il futuro di un settore cruciale per il Paese e per i cittadini. Ora siamo entrati nella fase di scrittura dei decreti e l'Inpgi parteciperà al processo di messa a punto di provvedimenti importanti, primo fra tutti quello che riguarda la revisione della legge 416, per noi di vitale importanza. D'intesa con le Parti sociali, Fnsi e Fieg, abbiamo poi deciso di avviare a breve un tavolo che, in parallelo al negoziato sul rinnovo contrattuale, discuta di rilancio dell'occupazione, ammortizzatori sociali, strumenti di welfare attivo a sostegno della categoria.

I bilanci dell'Inpgi prudenzialmente non tengono ancora conto né degli impatti della riforma che comunque nei primi anni saranno limitati, né degli effetti che potranno avere future iniziative. Secondo le stime attuariali allegate al progetto di riforma le modifiche introdotte porteranno a regime, nel cinquantennio, circa 500 milioni in più di contributi e ridurranno il costo delle prestazioni di 2,3 miliardi. Sappiamo bene che i risultati e i benefici di queste misure sono strettamente legati a un andamento dell'occupazione necessariamente diverso da quello che abbiamo visto negli ultimi cinque anni e proprio per questo continueremo a intervenire e portare le nostre idee in ogni contesto in cui si discuta di informazione e lavoro. Ma contemporaneamente il Consiglio di amministrazione ha deciso di sottoporre il proprio lavoro a un monitoraggio continuo e a una verifica puntuale entro 24 mesi. Si tratta di un impegno stringente e vincolante visto che è inserito nella delibera di approvazione della riforma che è stata inviata ai Ministeri.

Sul piano del patrimonio il Consiglio di amministrazione ha approvato il nuovo modello gestionale che prevede investimenti determinati dalle passività e non dai rischi di mercato, più appropriati all'attuale situazione dei conti. La nuova strategia di investimento consente di creare liquidità coerente con i flussi delle passività e utilizzare soluzioni che riducono il rischio di portafoglio e generano flussi di cedole. In questo contesto è stata avviata la vendita di parte del patrimonio immobiliare che servirà tra l'altro a reperire la necessaria liquidità in attesa che la riforma cominci a diventare efficace. L'operazione è appena partita e anche in questo caso è sottoposta a monitoraggio continuo, ma resta il secondo indispensabile pilastro sul quale fondare il risanamento delle casse dell'Istituto. Intanto con il 2017 termineranno gli apporti di immobili al Fondo Giovanni Amendola che sarà quindi a regime e consentirà una gestione più efficiente, anche dal punto di vista fiscale, degli immobili che resteranno nel portafoglio dell'Istituto.

In pochi mesi abbiamo avviato un processo importante e che sarà decisivo per il futuro dell'Inpgi. La strada che abbiamo percorso era in gran parte obbligata e non pensiamo certo di aver concluso il cammino. Ma non abbiamo rinunciato alla sfida che, tutti insieme e con orgoglio, possiamo ancora vincere.



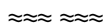
Passando all'esame analitico dei dati contabili, si registra l'ennesima conferma della crisi del sistema editoriale nazionale. Le difficoltà delle dinamiche occupazionali sono testimoniate dall'ennesimo calo dei rapporti di lavoro in campo giornalistico, che si traducono in una emorragia di oltre mille posti di lavoro nel solo primo semestre del 2015.

L'andamento della contribuzione obbligatoria - che costituisce la componente che maggiormente risente degli effetti depressivi della crisi economica del settore - registra nel corso del 2016 entrate contributive correnti pari a circa 390,8 milioni di euro, in calo di 12,3 milioni pari al 3,05% di quanto preventivato per il 2016 ma con un incremento dello 5,28% (+ 19,6 milioni) rispetto al consuntivo 2015. Per quanto riguarda la contribuzione corrente IVS, questa sarà nel 2016 pari a 353 milioni di euro, con un incremento dell'6,38% (+ 21,17 milioni) rispetto al 2015 anche se in calo del 3,29% rispetto ai 356 milioni preventivati. Il ricavo totale assestato - comprensivo di tutte le voci del conto economico - per il 2016, della gestione previdenziale e assistenziale nel suo complesso, ammonta a 410,63 milioni di euro.

Rispetto agli importi inizialmente preventivati, l'assestamento quindi registra una variazione poiché il crescente e continuo ricorso a tutti gli strumenti a disposizione delle aziende per far fronte alla crisi del settore (prepensionamenti, cigs, contratti di solidarietà e incentivi all'esodo), ha comportato l'ennesima forte contrazione delle entrate contributive.

Contrazione a cui si aggiunge l'aumento della spesa pensionistica. I titolari di nuovi trattamenti di pensione, a settembre 2016 ammontano a 504 unità (372 diretti - 132 superstiti), mentre il numero complessivo dei trattamenti pensionistici in essere è pari a 8.941 posizioni. La spesa per pensioni IVS è pari, quindi, a 486,1 milioni di euro, con un incremento del 2,38% rispetto al preventivato (+ 11,3 milioni). Il costo totale assestato - comprensivo di tutte le voci del conto economico - per il 2016, della gestione previdenziale e assistenziale nel suo complesso ammonta a 531,9 milioni di euro, in aumento del 2,80% rispetto a quanto indicato nel preventivo 2016 pari a 517,1 milioni di euro.

I dati appena esposti portano nel 2016 l'indice di misurazione del rapporto tra il totale della spesa per prestazioni e le entrate contributive complessive a quota 129,53% rispetto a 128,10% del bilancio consuntivo 2015. Il rapporto invece tra le uscite per prestazioni IVS correnti e le entrate contributive IVS correnti, nel 2016 è pari a 137,71% rispetto al 138,90% del 2015.



Cosa aspettarsi per il 2017. Si preventivano entrate contributive correnti per 387 milioni di euro, con un incremento rispetto all'assestamento 2016 di 2,5 milioni. Per quanto riguarda, invece, le entrate contributive correnti a titolo di IVS, si prevede che esse saranno pari a 355,8 milioni di euro, con un incremento di 2,8 milioni rispetto all'assestamento 2016. Pertanto, il ricavo totale della gestione previdenziale e assistenziale nel suo complesso - comprensivo di tutte le voci del conto economico - che si prevede per il 2017, ammonta a 409,5 milioni di euro.

Le dinamiche che hanno determinato le stime contributive di cui sopra, derivano dall'aumento delle retribuzioni per dinamica salariale, dall'aumento dei minimi di legge applicabili alle figure di collaboratore e corrispondente previste nel CCNLG FNSI-FIEG e dai rinnovi dei CCNL diversi da quello giornalistico. Tuttavia, anche nel 2017 detti effetti saranno neutralizzati dal massiccio ricorso, da parte delle aziende editrici in stato di crisi, agli strumenti di ammortizzazione sociale, con la conseguente riduzione dei rapporti in essere e contrazione della massa retributiva imponibile.

Per quanto riguarda la contribuzione relativa agli anni precedenti - derivante principalmente dall'attività ispettiva e dal recupero amministrativo - si stima un volume di accertato pari a 6,3 milioni di euro.

~~~~

Sul fronte della spesa pensionistica per IVS, per il 2017 la previsione è stimata in 500,9 milioni di euro, con un incremento, rispetto all'assestamento 2016 del 3,04% (+ 14,8 milioni).

Tale incremento è stato determinato considerando: la perequazione delle pensioni a regime, l'incremento numerico previsto dai nuovi trattamenti ed infine il rientro a carico dell'Inpgi degli oneri dei prepensionamenti ex articolo 37 della Legge 416/81 a seguito del raggiungimento dell'età anagrafica di vecchiaia.

~~~~

L'analisi della voce di spesa per ammortizzatori sociali - opportuna in un periodo fortemente interessato da questi fenomeni - ci consegna uno scenario in cui la stima dei costi sostenuti per l'assestamento 2016, pari a 34,1 milioni, risulta in aumento rispetto a quanto preventivato, infatti:

- la spesa per i trattamenti di disoccupazione è pari a 14,1 milioni (+ 6,82%);
- la spesa per i contratti di solidarietà è pari a 15 milioni (+ 7,14%).
- la spesa per la cigs è pari a 5 milioni (in linea con quanto preventivato).

~~~~

Nel bilancio di assestamento 2016 si registra pertanto un risultato della gestione previdenziale e assistenziale in negativo per circa 121 milioni di euro (derivante dai 410,6 milioni di ricavi a fronte dei 531,9 milioni di uscite) che salgono a circa 134 nel bilancio di previsione 2017 (dove troviamo circa 409,4 milioni di ricavi e 543,6 milioni di uscite).

~~~~

Il risultato contabile della gestione patrimoniale è pari, nell'assestato 2016, a 158,17 milioni di euro, in aumento di 6,17 milioni (+ 4,06%) rispetto a quanto preventivato.

Si registra infatti un aumento del 180,69% dei proventi finanziari della gestione mobiliare derivante dagli utili delle operazioni di negoziazione, attenuato tuttavia dalla flessione del 24,87% dei proventi della gestione degli immobili per effetto della riduzione di quelli gestiti direttamente dall'Istituto e dal contenimento delle plusvalenze realizzate dagli apporti di immobili al Fondo Immobiliare Inpgi "Giovanni Amendola", pari a 98,6 milioni nel 2016 rispetto ai 135 preventivati.

Per quanto riguarda gli investimenti mobiliari, i primi tre trimestri del 2016 hanno confermato la tendenza degli ultimi mesi dello scorso anno con le economie mondiali caratterizzate da una crescita moderata.

I mercati azionari, hanno iniziato il 2016 in forte ribasso, solo la ripresa del prezzo del petrolio dai minimi e l'atteggiamento conservativo della Banca Centrale USA hanno consentito un recupero di alcune aree geografiche.

L'evento politico di maggior interesse nell'anno per i mercati è stato il referendum sulla permanenza della Gran Bretagna nell'Unione Europea che, contrariamente alle previsioni, ha decretato la vittoria della Brexit con forti ripercussioni nell'immediato sulle principali Borse europee. Anche la Banca Centrale Europea si è dimostrata molto attiva introducendo nuove misure di politica monetaria espansive e spingendo i mercati obbligazionari a toccare nuovi massimi, portando i rendimenti dei titoli decennali governativi dei paesi *core* su valori negativi; molto positivo è stato anche l'andamento degli investimenti obbligazionari compreso il settore a minor rating creditizio.

~~~~

Per il 2016 si registra un assestamento del costo per il personale pari a circa 17,18 milioni di euro, in diminuzione del 2,57% rispetto a quanto preventivato. Tali costi scendono ancora fino a 12,29 milioni grazie al riaccredito in favore dell'Ente di complessivi 4,88 milioni di euro.

Infatti, 2,88 milioni vengono ristorati alla Gestione principale quale quota dei costi del personale indiretto impiegato in favore della Gestione separata a seguito dell'avvenuto processo di ammodernamento e unificazione delle due gestioni. Vengono inoltre ristorati 2 milioni di euro come riaccredito del corrispettivo per i servizi tecnico/amministrativi e di portierato svolti dal personale dell'Istituto in favore della Società di gestione del Fondo Immobiliare "Inpgi - Giovanni Amendola" anche a seguito del conferimento in favore del Fondo di alcuni immobili di proprietà dell'Istituto.

Per quanto riguarda il 2017, è prevedibile un costo del personale pari a 17,63 milioni di euro, con un aumento del 2,61%, per effetto degli elementi retributivi e delle dinamiche salariali nonché dagli effetti del rinnovo del CCNL in corso di definizione, oltre che dagli interventi di incentivazione all'esodo in crescita rispetto all'assestamento.

Per quanto riguarda, pertanto, la gestione del suo complesso, i saldi finali registrano un avanzo di gestione di circa 2 milioni di euro nell'assestamento 2016 che diventa invece un disavanzo per circa 38 milioni nel preventivo 2017.

Marina Macelloni

***RELAZIONE DEL DIRETTORE GENERALE  
E NOTE ILLUSTRATIVE***



Lo scenario che si delinea a seguito dell'esame degli indicatori del bilancio preventivo per l'esercizio 2017 – che fa registrare un saldo negativo complessivo pari a circa 37,9 milioni di euro - costituisce una risultante estremamente coerente con l'andamento dei principali fattori che incidono sulla gestione dell'ente, le cui dinamiche evolutive sono state fedelmente rappresentate ed analizzate nel corso degli ultimi anni.

In particolare, il trend negativo dell'occupazione giornalistica, imputabile sia al perdurare dello stato di crisi economica del settore editoriale che ad una progressiva rivisitazione dei modelli organizzativi del tessuto imprenditoriale legato al mondo dell'informazione, rappresenta un dato di fatto, la cui portata ha assunto – nel corso degli ultimi anni – dimensioni sempre maggiori, con conseguenti ricadute sul volume del gettito in entrata derivante dal versamento dei contributi previdenziali.

Di contro, il significativo ricorso agli ammortizzatori sociali e alle conseguenti forme di flessibilità in uscita per prepensionamenti, oltre a determinare l'impennata dei costi sui corrispondenti capitoli di spesa ha, altresì, inciso profondamente sulla composizione della platea degli iscritti attivi, determinando una progressiva erosione sia del numero delle unità che dei relativi redditi, cui sono connessi i volumi di contribuzione.

Il risultato negativo del saldo di bilancio, da imputarsi essenzialmente all'entità del disavanzo prodotto dalla Gestione previdenziale, pur costituendo un evento inedito, era tuttavia ampiamente previsto nell'ambito delle analisi prospettiche sviluppate sul tema, nonché correttamente formalizzato nelle proiezioni dei bilanci tecnici attuariali.

Sul piano gestionale, inoltre, emerge l'impossibilità di compensare integralmente lo squilibrio della predetta Gestione attraverso i pur ragguardevoli risultati attesi dalla Gestione patrimoniale.

Si osserva, peraltro, che – sul piano tecnico - anche l'operazione di trasferimento delle proprietà immobiliari dell'ente nel Fondo "Giovanni Amendola" – che si esaurirà nel 2017 - ha già prodotto i propri effetti principali - in termini di rivalutazione del patrimonio – negli scorsi esercizi.

Una volta acclarato, quindi, che la situazione rappresentata nel bilancio preventivo per l'esercizio 2017 coincide con le elaborazioni previsionali già a suo tempo sviluppate dall'ente, è opportuno soffermarsi sulle misure appositamente predisposte e pianificate per contenere e fronteggiare lo stato di criticità economica.

In tal senso, il fattore in grado di incidere con maggiore forza sul quadro descritto è rappresentato dal processo di revisione del proprio regime previdenziale che l'ente ha adottato nel corso degli ultimi due anni. In particolare, a seguito degli interventi elaborati sia sul fronte delle entrate che su quello delle prestazioni, ci si attende un significativo raffreddamento della spesa pensionistica e una ripresa del gettito contributivo.

In tale direzione si è altresì agito sul versante delle spese di funzionamento dell'ente, i cui costi di struttura sono stati oggetto, negli ultimi anni, di una approfondita analisi che ha portato ad una revisione dei processi e dell'organizzazione, attraverso i quali è stato possibile conseguire obiettivi rilevanti in termini di razionalizzazione delle risorse e di contenimento della spesa.

Sulla scorta delle considerazioni illustrate, pertanto, emerge la consapevolezza di affrontare un percorso di sviluppo dell'ente che consentirà di gestire e superare le criticità evidenziate, garantendone la stabilità nel medio-lungo periodo.

E' evidente, al riguardo, che – anche in chiave prospettica – un fattore destinato contribuire allo sviluppo delle dinamiche economico finanziarie dell'Istituto è costituito dal mercato occupazionale e dalla relativa consistenza della platea degli iscritti, in relazione alla quale giocheranno un ruolo significativo le traiettorie evolutive della professione giornalistica e dei conseguenti modelli organizzativi e imprenditoriali del mondo dell'informazione, sempre più

proiettato verso nuove forme di diffusione e verso il quale le nuove generazioni, in particolare, hanno adottato modalità di approccio non convenzionali orientate al mondo della comunicazione nei "social network".

In questo senso, la capacità di ciascun soggetto che riveste istituzionalmente un ruolo nel campo dell'informazione di intercettare e "governare" queste nuove forme di comunicazione - riconducendole in un ambito maggiormente strutturato e opportunamente disciplinato qual è quello della professione giornalistica - contribuirà in misura determinante a modernizzare l'assetto e le regole di un settore, come quello dell'informazione, che costituisce a buon diritto uno dei pilastri fondanti del consesso democratico attuale e futuro.

### CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO PREVENTIVO

Si è elaborato il bilancio preventivo dell'esercizio 2017 accompagnato dalla presente nota illustrativa.

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, evidenziando i risultati economici parziali.

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. L'avanzo economico globale è determinato dalla sommatoria dei risultati delle due gestioni, dai quali 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.

Oltre 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 allegato il piano d'impiego dei fondi.

## RISULTATO ECONOMICO

Il risultato economico previsto per l'esercizio 2017, così come evidenziato per l'assestamento 2016, sarà influenzato dall'andamento negativo della gestione previdenziale e dagli eventi economici straordinari derivanti dal processo intrapreso di apporto degli immobili di proprietà al Fondo Immobiliare "INPGI - Giovanni Amendola", che ha visto gradualmente confluire al suo interno la totalità del patrimonio immobiliare dell'Ente, giungendo a completamento nell'esercizio in esame.

Contestualmente, a seguito di quanto stabilito dal CDA dell'Istituto nel mese di luglio 2016, il Fondo medesimo avvierà un processo graduale di vendita sul mercato degli immobili detenuti, in adesione al nuovo modello gestionale del patrimonio elaborato con l'obiettivo di soddisfare l'esigenze di copertura del risultato negativo della gestione previdenziale.

Si ricorda che nel mese di luglio 2015 il CDA dell'Istituto ha varato un'importante Riforma previdenziale, la quale prevede l'adozione di una serie di provvedimenti normativi volti ad assicurare la sostenibilità patrimoniale dell'Ente coerentemente con le risultanze attuariali.

Gli effetti economici che ne deriveranno avranno impatti gradualmente a decorrere dall'anno 2016 e progressivamente, in misura più consistente, negli esercizi futuri.

Tale Riforma è stata parzialmente approvata dai Ministeri Vigilanti, con richiesta di ulteriori interventi correttivi al fine di riequilibrare il disavanzo previdenziale.

A tal proposito, l'Istituto ha portato a termine un nuovo intervento strutturale sulla gestione previdenziale implementando la riforma già varata, approvato dal CDA alla fine del mese di settembre 2016 e sottoposto poi ai Ministeri Vigilanti per la definitiva attuazione, con effetti a partire dal 1° gennaio 2017.

Pertanto, in attesa dell'attuazione dei nuovi interventi strutturali, le risultanze economiche stimate in preventivo tengono conto esclusivamente degli effetti derivanti dall'attuale Regolamento di gestione basato sulla riforma varata a luglio 2015 e parzialmente approvata dai Ministeri Vigilanti.

Il prospetto del conto economico redatto per l'anno 2017, posto a confronto con l'assestamento 2016, riporta le seguenti risultanze:

|                                                          | Preventivo<br>2017  | Assestamento<br>2016 | differenze         |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| <b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                            |                     |                      |                    |
| <i>RICAVI</i>                                            | 409.462.500         | 410.633.500          | -1.171.000         |
| <i>COSTI</i>                                             | 543.629.000         | 531.910.400          | 11.718.600         |
| <b>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</b>                      | <b>-134.166.500</b> | <b>-121.276.900</b>  | <b>-12.889.600</b> |
| <b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>                             |                     |                      |                    |
| <i>PROVENTI</i>                                          | 137.658.500         | 190.165.100          | -52.506.600        |
| <i>ONERI</i>                                             | 10.723.800          | 31.991.200           | -21.267.400        |
| <b>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</b>                       | <b>126.934.700</b>  | <b>158.173.900</b>   | <b>-31.239.200</b> |
| <i>SPESE DI STRUTTURA</i>                                | 25.703.000          | 25.679.700           | 23.300             |
| <i>ALTRI PROVENTI ED ONERI</i>                           | 5.928.000           | 5.881.050            | 46.950             |
| <i>SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.</i> | -6.150.000          | -7.850.000           | 1.700.000          |
| <i>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</i>                            | 4.780.000           | 7.590.000            | -2.810.000         |
| <b>RISULTATO ECONOMICO</b>                               | <b>-37.936.800</b>  | <b>1.658.350</b>     | <b>-39.595.150</b> |

Il risultato economico previsto per l'anno 2017 registra una diminuzione rispetto ai dati dell'assestamento 2016, da attribuire all'aumento dei costi della gestione previdenziale e all'andamento in flessione del risultato della gestione patrimoniale.

L'andamento del risultato economico dell'ultimo quinquennio è rappresentato dalla seguente tabella:

**ANDAMENTO AVANZO DI GESTIONE**  
(valori in migliaia di euro)

| 2013       | 2014       | 2015       | 2016         | 2017       |
|------------|------------|------------|--------------|------------|
| Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo | Assestamento | Preventivo |
| 41.151     | 17.020     | 21.070     | 1.658        | - 37.937   |

## GESTIONE PREVIDENZIALE

Il risultato della gestione previdenziale è stimato con un saldo negativo di 134.166 migliaia, determinato dalla differenza tra i ricavi contributivi previsti in 409.462 migliaia e i costi previdenziali stimati in 543.629 migliaia.

### Ricavi

La tabella che segue pone in evidenza le risultanze dei ricavi di natura previdenziale:

|                                               | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni        |
|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| <i>Contributi obbligatori</i>                 | 393.278.000        | 390.783.000          | 2.495.000         |
| <i>Contributi non obbligatori</i>             | 7.800.000          | 9.200.000            | -1.400.000        |
| <i>Sanzioni ed interessi</i>                  | 3.050.200          | 3.250.000            | -199.800          |
| <i>Altri ricavi</i>                           | 1.549.300          | 3.915.500            | -2.366.200        |
| <i>Utilizzo fondi e riequilibrio gestioni</i> | 3.785.000          | 3.485.000            | 300.000           |
| <b>Totale</b>                                 | <b>409.462.500</b> | <b>410.633.500</b>   | <b>-1.171.000</b> |

I **contributi obbligatori** sono stimati in lieve aumento per lo 0,64%.

Riguardo i contributi dell'anno, la stima ammonta complessivamente a 387.000 migliaia, in crescita di 2.495 migliaia, pari allo 0,65% rispetto all'assestamento; crescita da attribuire prevalentemente alla contribuzione IVS corrente stimata in 355.800 migliaia, con una variazione in aumento di 2.800 migliaia, pari allo 0,79%.

Le dinamiche che hanno caratterizzato la previsione della contribuzione corrente sono sintetizzabili esclusivamente nell'aumento delle retribuzioni per dinamica salariale, nell'aumento dei minimi di legge applicati alle figure di collaboratore e corrispondente ex artt. 2 e 12 del CNLG FNSI – FIEG e nei rinnovi dei CCNL diversi da quello di natura giornalistica.

Tuttavia, anche per l'anno 2017, gli effetti di cui sopra saranno neutralizzati dal ricorso, da parte delle aziende editoriali in stato di crisi, agli ammortizzatori sociali (Cigs, prepensionamenti, esodi incentivati, ecc) con conseguente riduzione dei rapporti di lavoro e contrazione della massa retributiva imponibile, oltre che dall'aumento della fascia di retribuzione esente dal contributo IVS aggiuntivo dell'1%.

I contributi degli anni precedenti, stimati sulla base della previsione degli accertamenti ispettivi ed amministrativi, ammontano complessivamente a 6.278 migliaia, in linea con quanto risultante nell'assestamento.

La stima dei **contributi non obbligatori**, pari a 7.800 migliaia, registra una flessione di 1.400 migliaia, pari al 15,22%, rispetto all'assestamento. La voce si riferisce ai contributi di prosecuzione volontaria per 1.000 migliaia, ai riscatti dei periodi contributivi per 800 migliaia e alle ricongiunzioni delle posizioni contributive trasferite da altri Enti previdenziali per 6.000 migliaia.

Riguardo le **sanzioni ed interessi**, la stima di 3.050 migliaia, risulta leggermente in diminuzione per 200 migliaia, pari al 6,15%. La categoria è composta per 2.050 migliaia dagli accertamenti verso le aziende contribuenti e per 1.000 migliaia dagli accertamenti verso gli iscritti per riscatti e ricongiunzioni dei periodi assicurativi.

Gli **altri ricavi**, previsti in 1.549 migliaia e riferiti per la gran parte a recuperi previdenziali e contributivi vari, registrano una diminuzione di 2.366 migliaia, pari al 60,43%.

Riguardo infine la voce **Utilizzo fondi**, risulta presente esclusivamente la somma di 3.785 migliaia riferita alla copertura del disavanzo che si stima deriverà dalla gestione per la garanzia dell'indennità di anzianità, di cui alla Legge del 29 maggio 1982 n. 297, determinato dalla differenza tra i contributi accertati pari a 715 migliaia e le prestazioni erogate pari a 4.500 migliaia.

### Costi

La stima complessiva dei costi della gestione previdenziale risulta pari 543.629 migliaia, in aumento per il 2,20% rispetto ai dati dell'assestamento 2016.

La tabella che segue pone in evidenza le risultanze dei costi previdenziali:

|                              | Preventivo         | Assestamento       | variazioni        |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                              | 2017               | 2016               |                   |
| Prestazioni obbligatorie     | 538.777.000        | 527.318.400        | 11.458.600        |
| Prestazioni non obbligatorie | 2.397.000          | 2.658.000          | -261.000          |
| Altri costi                  | 2.455.000          | 1.934.000          | 521.000           |
| <b>Totale</b>                | <b>543.629.000</b> | <b>531.910.400</b> | <b>11.718.600</b> |

L'aumento delle **prestazioni obbligatorie** è da ricondurre principalmente alla previsione della spesa pensionistica IVS, ammontante a 500.900 migliaia, con maggiori oneri per 14.800 migliaia, pari al 3,04%.

La previsione delle pensioni IVS è stata compiuta tenendo conto degli effetti derivanti dalla perequazione delle pensioni a regime, dall'incremento numerico previsto dei nuovi trattamenti ed infine, dal rientro a carico dell'Istituto dell'onere economico per i prepensionamenti di cui all'articolo 37 della L. 416/81, a seguito del raggiungimento dell'età anagrafica di vecchiaia.

Nella tabella seguente, espressa in milioni di euro, si evidenzia l'impatto della spese per le **Pensioni IVS** sull'ammontare dei corrispondenti contributi:

|                                                   | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | Preventivo     | Assestamento   |
| Pensioni I.V.S.                                   | 500,90         | 486,10         |
| Contributi I.V.S. obbligatori, riscatti e ricong. | 369,60         | 368,20         |
| <b>Rapporto</b>                                   | <b>135,52%</b> | <b>132,02%</b> |
| Pensioni I.V.S.                                   | 500,90         | 486,10         |
| Contributi I.V.S. correnti                        | 355,80         | 353,00         |
| <b>Rapporto</b>                                   | <b>140,78%</b> | <b>137,71%</b> |

Gli **Indennizzi**, previsti in complessive 36.810 migliaia, pur registrando una stima in diminuzione per 3.325 migliaia, pari al 8,28%, rappresentano comunque una rilevante spesa all'interno delle prestazioni obbligatorie a seguito del perdurare della crisi del settore editoriale.

Si elencano di seguito le tipologie di spesa che incidono maggiormente su tale categoria:

- l'onere per **Trattamenti di disoccupazione**, stimato in 14.000 migliaia, risulta in riduzione di 100 migliaia pari allo 0,71%;
- l'onere per **Contratti di solidarietà**, stimato in 13.000 migliaia, in diminuzione di 2.000 migliaia pari al 13,33%;
- l'onere per il **Trattamento fine rapporto iscritti**, stimato in 4.500 migliaia, in aumento di 300 migliaia pari al 7,14%;
- l'onere per **Cassa integrazione guadagni straordinaria**, stimato in 4.000 migliaia, in diminuzione di 1.000 migliaia pari al 20%;
- l'onere per la **Gestione infortuni**, stimato in 1.085 migliaia, in diminuzione di 520 migliaia pari al 32,40%.

Le **Prestazioni non obbligatorie**, stimate in 2.397 migliaia, rilevano rispetto all'assestamento una diminuzione di 261 migliaia, pari al 9,82%. Si segnalano, tra le voci più rilevanti, l'onere per assegni di superinvalidità pari a 1.265 migliaia e l'onere per il rimborso rette ricovero pensionati pari a 762 migliaia, entrambi in linea con i valori dell'assestamento.

Gli **Altri costi** infine, stimati in 2.455 migliaia, risultano in aumento rispetto all'assestamento per il 26,94%. Si segnalano, tra le voci più rilevanti, gli oneri per il **trasferimento contributi Legge n. 29/79**, previsto in 1.000 migliaia e gli oneri connessi alla **Gestione del Fondo infortuni**, previsti in 1.280 migliaia.

Nella tabella che segue, infine, è indicato in valore assoluto il risultato economico della gestione previdenziale e assistenziale dell'ultimo quinquennio:

**RISULTATO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**  
(valori in migliaia di euro)

| 2013       | 2014       | 2015       | 2016         | 2017       |
|------------|------------|------------|--------------|------------|
| Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo | Assestamento | Preventivo |
| - 51.649   | - 81.620   | - 111.943  | - 121.277    | - 134.166  |

Come sopra rappresentato, le previsioni dell'anno in esame confermano il perdurare dell'andamento negativo del settore editoriale, che ha determinato un rilevante calo occupazionale con crescente ricorso agli ammortizzatori sociali e conseguente contrazione dei ricavi contributivi e aumento delle spese previdenziali e assistenziali.

## GESTIONE PATRIMONIALE

Il risultato della gestione patrimoniale è stimato in 126.935 migliaia, in diminuzione di 31.239 migliaia pari al 19,75% rispetto all'assestamento 2016, a seguito della flessione del risultato della gestione immobiliare in conseguenza del graduale conferimento degli immobili al Fondo Immobiliare oltre che per la flessione del risultato della gestione mobiliare.

Nell'ambito dei **proventi** si registrano le seguenti differenze:

|                                        | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni         |
|----------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Proventi gestione immobiliare          | 64.605.000         | 104.088.000          | -39.483.000        |
| Proventi su finanziamenti              | 3.962.500          | 4.586.000            | -623.500           |
| Proventi finanziari gestione mobiliare | 69.000.000         | 81.400.000           | -12.400.000        |
| Altri proventi finanziari              | 91.000             | 91.100               | -100               |
| <b>Totale</b>                          | <b>137.658.500</b> | <b>190.165.100</b>   | <b>-52.506.600</b> |

I **proventi immobiliari** risultano in forte diminuzione per il 37,93%, in conseguenza della riduzione degli immobili gestiti direttamente a seguito del completamento degli apporti al Fondo Immobiliare; all'interno della categoria la voce più rilevante riguarda le plusvalenze da cessione immobili stimate in 61.000 migliaia, in diminuzione per 37.640 migliaia rispetto all'assestamento; risultano inoltre i canoni di locazione stimati in 3.000 migliaia, in diminuzione per 1.100 migliaia, quale effetto della limitazione temporale degli incassi dei fitti ai primi mesi dell'anno in esame.

I **proventi sui finanziamenti di mutui** diminuiscono per il 19,92%, per effetto del contenimento degli interessi attivi previsti sulle concessioni dei mutui ipotecari, a seguito della sospensione delle erogazioni, così come stabilito dal CDA nel corso dell'esercizio 2015 e degli effetti derivanti dalle estinzioni anticipate per effetto delle surroghe passive; le stime previste tengono conto esclusivamente dei piani di ammortamento dei mutui erogati negli esercizi precedenti.

I **proventi sui finanziamenti di prestiti** registrano una flessione del 5,76%; più nel dettaglio gli interessi sulla concessione di prestiti agli iscritti sono stimati in 1.400 migliaia in riduzione per 100 migliaia, mentre quelli sulla concessione del finanziamento al Fondo Integrativo Contrattuale Fieg (Ex Fissa) sono stimati in 515 migliaia, di poco inferiori rispetto al valore in assestamento.



I **proventi finanziari della gestione mobiliare** che si riferiscono per 66.000 migliaia a proventi da negoziazione e per 3.000 migliaia a utili derivanti dalle differenze cambi attive sui titoli in portafoglio e sui conti correnti bancari valutari, registrano una diminuzione di 12.400 migliaia, pari al 15,23%, rispetto all'assestamento.

Gli **altri proventi finanziari** infine, che si riferiscono prevalentemente agli interessi attivi bancari, risultano il linea con l'assestamento 2016.

### Oneri

Nell'ambito degli **oneri** si evidenzia quanto segue:

|                                     | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni         |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Oneri gestione immobiliare          | 2.418.800          | 21.290.200           | -18.871.400        |
| Oneri su finanziamenti              | 4.000              | 5.000                | -1.000             |
| Oneri finanziari gestione mobiliare | 8.301.000          | 10.696.000           | -2.395.000         |
| <b>Totale</b>                       | <b>10.723.800</b>  | <b>31.991.200</b>    | <b>-21.267.400</b> |

Gli **oneri della gestione immobiliare** risultano in forte diminuzione per l'88,64% a seguito della gestione diretta degli immobili limitata ai primi mesi dell'anno a seguito del completamento del piano di apporto al Fondo Immobiliare; le voci più rilevanti riguardano le spese condominiali a carico inquilini stimate in 789 migliaia, in diminuzione per 653 migliaia, le spese di manutenzione degli immobili stimate in 745 migliaia, in diminuzione per 957 migliaia ed infine gli oneri tributari stimati in 700 migliaia, in diminuzione per 113 migliaia,

Gli **oneri su finanziamenti**, riferiti esclusivamente agli interessi passivi di preammortamento mutui, risultano pressoché in linea con l'assestamento.

Gli **oneri finanziari**, totalmente riferiti alla gestione del portafoglio mobiliare, sono previsti in flessione per il 22,39% rispetto all'assestamento. All'interno della categoria gli importi più rilevanti si riferiscono alle differenze cambi passive sui titoli in portafoglio e sui conti correnti bancari valutari per 3.000 migliaia, in flessione rispetto all'assestamento 2016, alle imposte sul portafoglio in regime di risparmio gestito per 4.000 migliaia ed infine agli oneri per spese e commissioni di gestione per 1.000 migliaia, entrambi in linea rispetto all'assestamento 2016.

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       |
|------------|------------|------------|--------------|------------|
| Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo | Assestamento | Preventivo |
| 139.087    | 148.130    | 185.703    | 158.174      | 126.935    |

## COSTI DI STRUTTURA

Il totale dei costi di struttura è pressoché in linea con quanto risultante in assestamento:

|                                       | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni    |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Per gli organi dell'ente              | 1.171.000          | 1.524.500            | -353.500      |
| Per il personale                      | 17.632.000         | 17.183.500           | 448.500       |
| Per beni e servizi                    | 2.466.900          | 2.493.000            | -26.100       |
| Costi per servizi associazioni stampa | 2.450.000          | 2.450.000            | 0             |
| Altri costi                           | 880.000            | 960.000              | -80.000       |
| Oneri finanziari                      | 94.100             | 85.700               | 8.400         |
| Ammortamenti                          | 1.009.000          | 983.000              | 26.000        |
| <b>Totale</b>                         | <b>25.703.000</b>  | <b>25.679.700</b>    | <b>23.300</b> |

Si commentano in dettaglio le voci componenti la categoria.

I **costi per gli organi dell'ente** sono previsti in diminuzione per il 23,19%, in quanto l'esercizio 2016 è stato caratterizzato dall'onere straordinario per lo svolgimento delle elezioni degli Organi Statutari. La categoria, stimata complessivamente in 1.171 migliaia, confrontata con il valore assestato epurato dell'onere per le elezioni, presenta un risparmio di spesa di 78 migliaia pari al 6,28%, per effetto della riduzione dei compensi e indennità degli Organi Collegiali e dei relativi oneri previdenziali, poiché adeguati all'attuale sistema indennitario stabilito dal CDA nel mese di giugno 2016. Gli altri elementi economici della categoria risultano in linea con i dati dell'assestamento.

I **costi del Personale** ammontano a 17.632 migliaia e sono previsti in aumento per il 2,61%. L'ammontare dei costi del personale, a seguito dei riaddebiti per complessive 4.950 migliaia, si riduce a 12.682 migliaia in aumento rispetto all'assestamento (12.298 migliaia), così come di seguito dettagliato e risultante nella successiva sezione degli altri proventi:

- 2.950 migliaia per le quote dei costi del personale indiretto impegnato in favore della Gestione Previdenziale Separata;
- 2.000 migliaia per il corrispettivo annuale relativo ai servizi tecnico/amministrativi e portierato, svolti dal personale dell'Istituto in forza al servizio immobiliare, per conto della società di gestione del Fondo Immobiliare.

La categoria, nei valori al lordo dei riaddebiti, è rappresentata dai costi del personale di struttura per 15.973 migliaia, in aumento per 221 migliaia pari all'1,41%, dai costi del personale della gestione commerciale per 1.459 migliaia, in aumento per 83 migliaia pari al 6,03% ed infine dai costi per gli incentivi all'esodo per 200 migliaia, in aumento per 144 migliaia.

Va rilevato che all'interno dei costi del personale della gestione commerciale confluiscono i costi dei portieri in servizio esclusivo e diretto presso gli immobili conferiti al Fondo Immobiliare e pari a circa 872 migliaia, costi per i quali l'Istituto riceve il citato corrispettivo annuale per le attività svolte dal proprio personale.

La previsione di spesa è stata compiuta tenendo conto degli elementi retributivi e delle dinamiche salariali, nonché degli effetti che deriveranno dal rinnovo del CCNL in corso di definizione. A questi elementi si aggiunga la previsione di spesa per gli interventi incentivanti l'esodo in crescita rispetto all'assestamento.

I costi per **l'acquisizione di beni e servizi**, così come risultanti dalla seguente tabella, sono stimati in diminuzione per l'1,05%.

|                                                     | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni     |
|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Cancelleria e materiale di consumo                  | 134.000            | 134.000              | 0              |
| Manutenzi. e assist. tecniche e informatiche        | 500.000            | 500.000              | 0              |
| Manutenzione e riparazione locali e imp.            | 180.000            | 170.000              | 10.000         |
| Fitto locali                                        | 34.000             | 34.000               | 0              |
| Utenze e spese funzionamento sedi                   | 691.000            | 700.000              | -9.000         |
| Premi di assicurazione                              | 135.000            | 145.000              | -10.000        |
| Godimento di beni di terzi                          | 65.000             | 65.000               | 0              |
| Spese postali e telematiche                         | 140.000            | 140.000              | 0              |
| Costi delle autovetture                             | 24.900             | 25.500               | -600           |
| Consulenze legali, fiscali, previd.li ed attuariali | 80.500             | 80.500               | 0              |
| Consulenze tecniche                                 | 5.000              | 0                    | 5.000          |
| Altre consulenze                                    | 120.000            | 120.000              | 0              |
| Revisione e certificazione bilancio                 | 53.000             | 53.000               | 0              |
| Spese notarili                                      | 19.000             | 19.000               | 0              |
| Altre spese                                         | 285.500            | 307.000              | -21.500        |
| <b>Totale</b>                                       | <b>2.466.900</b>   | <b>2.493.000</b>     | <b>-26.100</b> |

Tra gli oneri più rilevanti si segnalano:

- le "spese di manutenzione e assistenze informatiche" dei sistemi operativi in corso di adozione e per il proseguimento di progetti informatici avviati, per l'importo complessivo di 500 migliaia, in linea con l'assestamento;
- le "spese per utenze e funzionamento delle sedi" per l'importo di 691 migliaia, in diminuzione di 9 migliaia;
- le "altre spese" per l'importo di 285 migliaia, in diminuzione di 21 migliaia, all'interno delle quali figura l'onere per la gestione documentale in aderenza al processo di digitalizzazione della documentazione aziendale intrapreso.

Va rilevato che una quota parte dei costi per l'acquisizione di beni e servizi è stata riaddebitata alla Gestione Previdenziale Separata, così come risultante nella successiva sezione dedicata agli altri proventi ed oneri.

E' opportuno infine evidenziare che la gestione degli acquisti dei beni e servizi è supportata da un processo autorizzativo coordinato da una centrale degli acquisti, appositamente dedicata alla gestione di spesa ed in conformità con il codice degli appalti.

I **costi per i servizi resi dalle Associazioni Stampa** sono previsti in linea con i valori in assestamento, confermando quindi i massimali erogabili già fissati in riduzione per l'esercizio 2016 nell'ottica del contenimento delle spese generali di struttura. Una quota parte di tali costi, ammontante a 772 migliaia, è stata riaddebitata alla Gestione Previdenziale Separata, così come risultante nella successiva sezione dedicata agli altri proventi ed oneri.

Gli **altri costi** sono riferiti esclusivamente alle spese legali e registrano una stima in diminuzione pari all'8,33% rispetto a quanto risultante nell'assestamento, per effetto del contenimento della previsione di spesa per le vertenze legali. A fronte di tali oneri risultano allocati, tra gli altri proventi, ricavi per recuperi di spese legali pari a 180 migliaia.

Gli **oneri finanziari** sono previsti in crescita per il 9,80%, e si riferiscono prevalentemente alle spese per commissioni bancarie e per commissioni sugli incassi telematici cui è imputabile l'aumento di spesa.

Gli **ammortamenti** sono stimati in aumento per il 2,64%, e tengono conto del processo intrapreso per l'aggiornamento dell'apparato informatico, oltre che per il sostenimento di spese di sviluppo per l'adeguamento dell'organizzazione aziendale alle nuove procedure in corso di adozione.

Nella tabella seguente è indicato in valore assoluto l'andamento dei costi di struttura nel periodo, rilevando un trend in continua crescita:

**COSTI DI STRUTTURA**  
(valori in migliaia di euro)

| 2013       | 2014       | 2015       | 2016         | 2017       |
|------------|------------|------------|--------------|------------|
| Consuntivo | Consuntivo | Consuntivo | Assestamento | Preventivo |
| 25.218     | 24.816     | 24.954     | 25.680       | 25.703     |

Si rammenta che, così come stabilito con atto del C.d.A. dell'anno 2010 e tenendo conto delle modifiche strutturali ed organizzative intervenute successivamente, la parte dei costi di struttura sostenuti dalla Gestione Sostitutiva dell'AGO in favore della Gestione Previdenziale Separata, ammontante ad euro 4.003 migliaia compresa una quota delle imposte d'esercizio, è stata riaddebitata a quest'ultima così come risultante nella successiva sezione degli altri proventi.

### ALTRI PROVENTI ED ONERI

Il saldo positivo previsto degli altri proventi ed oneri è pari a 5.928 migliaia, di poco superiore rispetto a quanto risultante in assestamento.

In questa categoria rientrano tutti quei componenti non altrove classificabili in quanto di natura eterogenea.

Relativamente agli **altri proventi**, si registrano le seguenti variazioni:

|                                            | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni    |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Recupero spese legali                      | 180.000            | 180.000              | 0             |
| Recupero spese generali di amministrazione | 300.000            | 300.000              | 0             |
| Riaddebito costi alla Gestione Separata    | 4.003.000          | 3.959.000            | 44.000        |
| Proventi Attività Commerciale              | 2.060.000          | 2.060.000            | 0             |
| Altri proventi e recuperi vari             | 14.100             | 22.200               | -8.100        |
| <b>Totale</b>                              | <b>6.557.100</b>   | <b>6.521.200</b>     | <b>35.900</b> |

I proventi per il **recupero spese legali** risultano in linea con l'assestamento.

I proventi per il **recupero spese generali di amministrazione** sono previsti in linea con l'assestamento e si riferiscono, per la gran parte, ai corrispettivi riconosciuti per le gestioni amministrative del Fondo Gestione Infortuni e del Fondo Integrativo Contrattuale Fieg/Rai (Ex Fissa).

I proventi derivanti dal **riaddebito dei costi indiretti alla Gestione Previdenziale Separata**, risultano stimati in 4.003 migliaia e sono così composti: 2.950 migliaia per il personale, 1.035 migliaia per le spese di struttura ed infine 18 migliaia per la quota delle imposte d'esercizio. L'aumento dei proventi, pari all'1,11%, è imputabile alla stima in crescita del riaddebito dei costi del personale, parzialmente contenuta dalla contrazione della stima del riaddebito dei costi di struttura, previsioni effettuate sulla base dei dati aggiornati in sede di assestamento.

Risultano inoltre i **proventi per l'attività commerciale** per complessivi 2.060 migliaia, in linea con l'assestamento, di cui 2.000 migliaia per il corrispettivo annuale relativo ai servizi tecnico/amministrativi e portierato, svolti dal personale dell'Istituto in forza al servizio immobiliare per conto della società di gestione del Fondo Immobiliare, e 60 migliaia per il corrispettivo annuale

per l'incarico di funzione finanza, gestione e controllo degli investimenti del Fondo di Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani, attività svolta dall'Istituto così come stabilito dall'apposita convenzione stipulata nell'anno 2013.

Relativamente agli **altri oneri**, si registrano le seguenti variazioni:

|                               | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | variazioni     |
|-------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Imposte, tasse e tributi vari | 171.000            | 171.000              | 0              |
| Altri oneri                   | 458.100            | 469.150              | -11.050        |
| <b>Totale</b>                 | <b>629.100</b>     | <b>640.150</b>       | <b>-11.050</b> |

Le **imposte tasse e tributi vari** risultano in linea con l'assestamento.

Tra gli **altri oneri** emerge il costo riferito alla razionalizzazione dei consumi intermedi, cui alla Legge 135/2012 e successive disposizioni contenute nell'art. 1 comma 417 della Legge 147/2013 e nella Legge 89/2014, ammontante ad euro 450 migliaia e corrispondente al 15% dell'importo delle spese per i consumi intermedi contabilizzate nell'esercizio 2010.

## SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La categoria presenta un saldo negativo di 6.150 migliaia, previsto in miglioramento rispetto ai dati dell'assestamento 2016.

Nell'ambito delle **rivalutazioni** risulta l'importo di 200 migliaia riferito alla stima dei proventi che deriveranno dalle operazioni di rivalutazione titoli svalutati negli esercizi precedenti ed ancora presenti in portafoglio alla fine dell'esercizio.

Nell'ambito delle **svalutazioni**, stimate in complessive 6.350 migliaia, è presente l'importo di 5.050 migliaia per le svalutazioni dei crediti che si ritiene possano essere inesigibili, di cui 5.000 migliaia per contributi e 50 migliaia per mutui, risulta inoltre l'importo di 1.300 migliaia per le operazioni di svalutazione titoli che si ipotizza potranno manifestarsi alla fine dell'esercizio.

## IMPOSTE DELL'ESERCIZIO

Le imposte d'esercizio, stimate in complessive 4.780 migliaia, si riferiscono all'imposta Ires per 3.900 migliaia, in diminuzione per 2.780 migliaia pari al 41,62% ed all'imposta Irap per 880 migliaia, in diminuzione per 30 migliaia pari al 3,30%.

Riguardo la stima dell'Ires si è tenuto conto sia della riduzione della quota dei redditi dei fabbricati, conseguentemente al progressivo apporto degli immobili di proprietà al Fondo Immobiliare, che della riduzione dei redditi di capitale relativi agli utili realizzati sui fondi comuni d'investimento esteri non armonizzati e soggetti a tassazione dei redditi di capitale.

Si segnala infine, che la quota parte delle imposte d'esercizio imputabili alla Gestione Previdenziale Separata ed ammontante a 18 migliaia è stata riaddebitata a quest'ultima così come risultante nella precedente sezione degli altri proventi ed oneri alla voce del riaddebito dei costi indiretti.

**AVANZO (DISAVANZO) DI GESTIONE**

Alla luce delle risultanze sopra descritte, il risultato economico previsto per l'anno 2017 presenta un disavanzo pari a 37.937 migliaia e sarà interamente coperto dalla riserva tecnica.

**BILANCIO DI PREVISIONE 2017**  
**PREVISIONI FLUSSI DI CASSA PER DETERMINAZIONE**  
**PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI**

(in migliaia di euro)

| <b>PREVISIONI FINALI</b>                       | <b>Importo</b> |
|------------------------------------------------|----------------|
| <i>LIQUIDITA' PRESUNTA AD INIZIO ESERCIZIO</i> | <i>38.000</i>  |
| <b>TOTALE ENTRATE</b>                          | <b>599.643</b> |
| <b>TOTALE USCITE</b>                           | <b>577.643</b> |
| <i>LIQUIDITA' PRESUNTA A FINE ESERCIZIO</i>    | <i>50.000</i>  |
| <b>PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI</b>              | <b>10.000</b>  |

Le previsioni di cassa derivano dall'impatto finanziario delle componenti economiche commentate nel corso della presente relazione.

Le entrate, stimate complessivamente in 599.643 migliaia, sono costituite dalla gestione previdenziale per 400.399 migliaia, dalla gestione patrimoniale per 7.659 migliaia, da altri proventi per 6.557 migliaia ed infine dalle entrate in conto capitale per 185.028 migliaia dove emerge il dato stimato in 150.000 migliaia riferito alle operazioni di disinvestimento mobiliare che saranno effettuate nel corso dell'anno 2017 a supporto del disavanzo della gestione previdenziale.

Le uscite, stimate complessivamente in 577.643 migliaia, si riferiscono per 543.629 migliaia alla gestione previdenziale (di cui 501.200 migliaia per pensioni), per 7.832 migliaia alla gestione patrimoniale, per 24.694 migliaia ai costi di struttura ed infine per 1.488 migliaia alle uscite in conto capitale.

**DETERMINAZIONE DEL PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI  
DESTINAZIONE DELLE SOMME DISPONIBILI E  
CRITERI DI INDIVIDUAZIONE E RIPARTIZIONE DEL RISCHIO**

L'importo complessivo degli investimenti da effettuare, tenuto conto del fabbisogno di cassa di inizio esercizio, delle risultanze del bilancio di previsione, dei movimenti in conto capitale e del fabbisogno di cassa di fine esercizio, è determinato in 10.000 migliaia.

La somma in questione è destinata alle seguenti forme d'impiego, previste dall'articolo 21 dello Statuto, approvato con decreto interministeriale del 19 Settembre 2007.

(in migliaia di euro)

| <b>INVESTIMENTI</b>                 | <b>Importo</b> |
|-------------------------------------|----------------|
| <i>Acquisto di valori mobiliari</i> | <i>5.000</i>   |
| <i>Concessione di prestiti</i>      | <i>5.000</i>   |
| <i>Concessione di mutui</i>         | <i>0</i>       |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>          | <b>10.000</b>  |

La diversificazione degli investimenti, atta a limitare il rischio generale ad essi connesso, è stata effettuata in accordo con la ripartizione strategica degli investimenti approvata dal Consiglio di Amministrazione, secondo le considerazioni e i criteri di individuazione e ripartizione del rischio di seguito riportati:

**Investimenti mobiliari € 5.000.000**

Il Regolamento degli investimenti mobiliari stabilisce i criteri generali per l'espletamento da parte dell'Istituto delle attività connesse alla gestione del portafoglio titoli e fissa una serie di disposizioni atte a limitare i rischi. Il portafoglio risulta in linea nella sua composizione con la "Asset Allocation Strategica" e viene gestito in fondi scelti dopo una accurata selezione e controllati dalle strutture interne dell'Istituto con l'ausilio di consulenze professionali esterne.

Inoltre, così come precedentemente commentato, risulta intrapreso già dalla fine dell'anno 2013, il processo di apporto degli immobili di proprietà al Fondo immobiliare "INPGI - Giovanni Amendola". La costituzione del Fondo immobiliare chiuso, riservato al 100% all'Inpgi, vedrà gradualmente confluire al suo interno l'intero patrimonio immobiliare, attualmente detenuto direttamente dall'Ente e nell'anno in esame verrà portato a completamento tale processo.

**Concessione prestiti € 5.000.000**

Allo scopo di diversificare ulteriormente gli impieghi, l'Istituto ha stabilito di destinare l'importo di cui sopra nella concessione di prestiti fruttiferi ai propri iscritti.

Il Regolamento per la concessione di prestiti fissa, infatti, tutta una serie di norme cautelative atte a limitare il rischio di insolvenza da parte degli iscritti nonché a delimitare con precisione i requisiti per poter accedere a tale forma di finanziamento che garantisce all'Istituto un rendimento a livelli di mercato.

**Concessione mutui ipotecari € 0**

Riguardo i mutui, a seguito della decisione del CDA dell'Istituto, risultano ancora sospese le concessioni, con l'obiettivo di contenere l'esposizione rispetto al patrimonio complessivo e avere maggiore liquidità per il sostenimento delle spese correnti.



**DETERMINAZIONE DELLA QUOTA NECESSARIA  
A GARANTIRE  
ESIGENZE DI TESORERIA**

Il Regolamento degli investimenti mobiliari prevede che, annualmente, in sede di approvazione del piano di impiego dei fondi, venga determinata "una quota di riserva necessaria a garantire esigenze di tesoreria" gestita direttamente dall'Istituto e non, quindi, da gestori professionali.

Per quanto riguarda l'anno 2017, non è necessario destinare alcuna somma a tale quota di riserva, fatto salvo quanto necessario alle esigenze di tesoreria stimate in circa 50.000 migliaia.

IL DIRIGENTE DEL SERVIZIO  
AMMINISTRAZIONE E FINANZA  
Filippo Manuelli

IL DIRETTORE GENERALE  
Maria I. Iorio

## ***ALLEGATI AL BILANCIO PREVISIONALE***

*Conto economico gestionale*

*Determinazione piano impiego fondi*

*Conto economico civilistico annuale Decreto MEF 27/03/2013*

*Conto economico civilistico triennale Decreto MEF 27/03/2013*

*Relazione illustrativa al conto economico triennale Decreto MEF 27/03/2013*

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

CONTO ECONOMICO GESTIONALE

## CONTO ECONOMICO

|  | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|--|--------------------|----------------------|----------------------------------------|
|--|--------------------|----------------------|----------------------------------------|

## GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

## RICA VI

## 1 CONTRIBUTI OBBLIGATORI

## Contributi dell'anno

|                                                                |                    |                    |                  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS            | 355.800.000        | 353.000.000        | 2.800.000        |
| Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione | 17.500.000         | 17.000.000         | 500.000          |
| Contributi assegni familiari                                   | 600.000            | 600.000            | 0                |
| Contributi assicurazione infortuni                             | 2.300.000          | 2.300.000          | 0                |
| Contributi mobilità                                            | 0                  | 1.800.000          | -1.800.000       |
| Contributo ammortizzatori sociali                              | 7.000.000          | 6.000.000          | 1.000.000        |
| Contributi fondo garanzia indennità anzianità                  | 600.000            | 600.000            | 0                |
| Contributi di solidarietà                                      | 3.200.000          | 3.200.000          | 0                |
| Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro             | 0                  | 5.000              | -5.000           |
| <b>Totale contributi dell'anno</b>                             | <b>387.000.000</b> | <b>384.505.000</b> | <b>2.495.000</b> |

## Contributi anni precedenti

|                                                                |                  |                  |          |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------|
| Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - IVS            | 6.000.000        | 6.000.000        | 0        |
| Contributi Assicurazioni Sociali Obbligatorie - Disoccupazione | 200.000          | 200.000          | 0        |
| Contributi assegni familiari                                   | 10.000           | 10.000           | 0        |
| Contributi assicurazione infortuni                             | 25.000           | 25.000           | 0        |
| Contributi mobilità                                            | 13.000           | 13.000           | 0        |
| Contributo ammortizzatori sociali                              | 0                | 0                | 0        |
| Contributi fondo garanzia indennità anzianità                  | 15.000           | 15.000           | 0        |
| Contributi di solidarietà                                      | 15.000           | 15.000           | 0        |
| Quote indennità mobilità a carico datori di lavoro             | 0                | 0                | 0        |
| <b>Totale contributi anni precedenti</b>                       | <b>6.278.000</b> | <b>6.278.000</b> | <b>0</b> |

## TOTALE CONTRIBUTI OBBLIGATORI

|             |             |           |
|-------------|-------------|-----------|
| 393.278.000 | 390.783.000 | 2.495.000 |
|-------------|-------------|-----------|

## 2 CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI

|                                                       |                  |                  |                   |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Contributi prosecuzione volontaria                    | 1.000.000        | 1.000.000        | 0                 |
| Riscatto periodi contributivi                         | 800.000          | 1.200.000        | -400.000          |
| Ricongiungimenti periodi assicurativi non obbligatori | 6.000.000        | 7.000.000        | -1.000.000        |
| <b>TOTALE CONTRIBUTI NON OBBLIGATORI</b>              | <b>7.800.000</b> | <b>9.200.000</b> | <b>-1.400.000</b> |

## 3 SANZIONI ED INTERESSI

|                                         |                  |                  |                 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Sanzioni civili e interessi risarcitori | 3.050.200        | 3.250.000        | -199.800        |
| <b>TOTALE SANZIONI ED INTERESSI</b>     | <b>3.050.200</b> | <b>3.250.000</b> | <b>-199.800</b> |

## 4 ALTRI RICA VI

|                                              |                  |                  |                   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Recuperi previdenziali ed assistenziali      | 1.159.300        | 3.480.500        | -2.321.200        |
| Recuperi infortuni e prestazioni integrative | 390.000          | 435.000          | -45.000           |
| <b>TOTALE ALTRI RICA VI</b>                  | <b>1.549.300</b> | <b>3.915.500</b> | <b>-2.366.200</b> |

## 5 UTILIZZO FONDI E RIEQUILIBRIO GESTIONI

|                                     |                  |                  |                |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Copertura infortuni                 | 0                | 0                | 0              |
| Copertura trattamento fine rapporto | 3.785.000        | 3.485.000        | 300.000        |
| Copertura indennizzi                | 0                | 0                | 0              |
| <b>TOTALE UTILIZZO FONDI</b>        | <b>3.785.000</b> | <b>3.485.000</b> | <b>300.000</b> |

## TOTALE RICA VI GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE

|             |             |            |
|-------------|-------------|------------|
| 409.462.500 | 410.633.500 | -1.171.000 |
|-------------|-------------|------------|

## CONTO ECONOMICO

|                                                              | Preventivo<br>2017  | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------------|
| <b>COSTI</b>                                                 |                     |                      |                                        |
| <b>1 PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>                            |                     |                      |                                        |
| <b>Pensioni</b>                                              |                     |                      |                                        |
| Pensioni invalidità, vecchiaia e superstiti                  | 500.900.000         | 486.100.000          | 14.800.000                             |
| Liquidazione in capitale                                     | 200.000             | 227.500              | -27.500                                |
| Pensioni non contributive                                    | 100.000             | 100.000              | 0                                      |
| <b>Totale pensioni</b>                                       | <b>501.200.000</b>  | <b>486.427.500</b>   | <b>14.772.500</b>                      |
| <b>Assegni</b>                                               |                     |                      |                                        |
| Assegni familiari giornalisti attivi                         | 660.000             | 650.000              | 10.000                                 |
| Assegni familiari pensionati                                 | 7.000               | 7.000                | 0                                      |
| Assegni familiari disoccupat                                 | 100.000             | 98.900               | 1.100                                  |
| <b>Totale assegni</b>                                        | <b>767.000</b>      | <b>755.900</b>       | <b>11.100</b>                          |
| <b>Indennizzi</b>                                            |                     |                      |                                        |
| Trattamenti disoccupazione                                   | 14.000.000          | 14.100.000           | -100.000                               |
| Trattamento tubercolosi                                      | 25.000              | 25.000               | 0                                      |
| Gestione infortuni                                           | 1.085.000           | 1.605.000            | -520.000                               |
| Trattamento fine rapporto                                    | 4.500.000           | 4.200.000            | 300.000                                |
| Assegni temporanei di inabilità                              | 0                   | 5.000                | -5.000                                 |
| Assegni per cassa integrazione                               | 4.000.000           | 5.000.000            | -1.000.000                             |
| Indennità cassa Integrazione per contratti di solidarietà    | 13.000.000          | 15.000.000           | -2.000.000                             |
| Indennità di mobilità                                        | 200.000             | 200.000              | 0                                      |
| <b>Totale indennizzi</b>                                     | <b>36.810.000</b>   | <b>40.135.000</b>    | <b>-3.325.000</b>                      |
| <b>TOTALE PRESTAZIONI OBBLIGATORIE</b>                       | <b>538.777.000</b>  | <b>527.318.400</b>   | <b>11.458.600</b>                      |
| <b>2 PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE</b>                        |                     |                      |                                        |
| Sovvenzioni assistenziali varie                              | 240.000             | 166.000              | 74.000                                 |
| Assegni "Una-Tantum" ai superstiti                           | 100.000             | 430.000              | -330.000                               |
| Assegni di superinvalidità                                   | 1.265.000           | 1.265.000            | 0                                      |
| Accertamenti sanitari per superinvalidità                    | 30.000              | 35.000               | -5.000                                 |
| Case di riposo per i pensionati                              | 762.000             | 762.000              | 0                                      |
| <b>TOTALE PRESTAZIONI NON OBBLIGATORIE</b>                   | <b>2.397.000</b>    | <b>2.658.000</b>     | <b>-261.000</b>                        |
| <b>TOTALE PRESTAZIONI</b>                                    | <b>541.174.000</b>  | <b>529.976.400</b>   | <b>11.197.600</b>                      |
| <b>3 ALTRI COSTI</b>                                         |                     |                      |                                        |
| Trasferimento contributi Legge n. 29/79                      | 1.000.000           | 1.000.000            | 0                                      |
| Gestione fondo Infortuni                                     | 1.280.000           | 760.000              | 520.000                                |
| Altre uscite                                                 | 175.000             | 174.000              | 1.000                                  |
| <b>TOTALE ALTRI COSTI</b>                                    | <b>2.455.000</b>    | <b>1.934.000</b>     | <b>521.000</b>                         |
| <b>TOTALE COSTI GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE</b>  | <b>543.629.000</b>  | <b>531.910.400</b>   | <b>11.718.600</b>                      |
| <b>RISULTATO GESTIONE PREVIDENZIALE ED ASSISTENZIALE (A)</b> | <b>-134.166.500</b> | <b>-121.276.900</b>  | <b>-12.889.600</b>                     |

## CONTO ECONOMICO

| Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|--------------------|----------------------|----------------------------------------|
|--------------------|----------------------|----------------------------------------|

## GESTIONE PATRIMONIALE

## PROVENTI

| 1 PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE                     |                    |                    |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Affitti di immobili                                 | 3.000.000          | 4.100.000          | -1.100.000         |
| Recupero spese gestione immobili                    | 580.000            | 1.303.000          | -723.000           |
| Interessi di mora e rateizzo                        | 25.000             | 25.000             | 0                  |
| Altri proventi e plusvalenze cessione immobili      | 61.000.000         | 98.660.000         | -37.660.000        |
| <b>TOTALE PROVENTI GESTIONE IMMOBILIARE</b>         | <b>64.605.000</b>  | <b>104.088.000</b> | <b>-39.483.000</b> |
| 2 PROVENTI SU FINANZIAMENTI                         |                    |                    |                    |
| <b>Finanziamenti di Mutui</b>                       |                    |                    |                    |
| Interessi attivi su mutui                           | 2.000.000          | 2.500.000          | -500.000           |
| Recupero spese concessione mutui                    | 1.500              | 2.000              | -500               |
| Interessi di mora e rateizzo                        | 30.500             | 35.500             | -5.000             |
| <b>Totale proventi su finanziamenti di Mutui</b>    | <b>2.032.000</b>   | <b>2.537.500</b>   | <b>-505.500</b>    |
| <b>Finanziamenti di Prestiti</b>                    |                    |                    |                    |
| Interessi attivi su prestiti                        | 1.915.000          | 2.028.000          | -113.000           |
| Interessi di mora e rateizzo                        | 15.500             | 20.500             | -5.000             |
| <b>Totale proventi su finanziamenti di Prestiti</b> | <b>1.930.500</b>   | <b>2.048.500</b>   | <b>-118.000</b>    |
| <b>Altri proventi su finanziamenti</b>              |                    |                    |                    |
| Altri proventi                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Totale altri proventi su finanziamenti</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE PROVENTI SU FINANZIAMENTI</b>             | <b>3.962.500</b>   | <b>4.586.000</b>   | <b>-623.500</b>    |
| 3 PROVENTI FINANZIARI                               |                    |                    |                    |
| <b>Proventi gestione Mobiliare</b>                  |                    |                    |                    |
| Utili da negoziazioni e proventi da cambi           | 69.000.000         | 81.400.000         | -12.400.000        |
| Altri proventi                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Totale proventi gestione Mobiliare</b>           | <b>69.000.000</b>  | <b>81.400.000</b>  | <b>-12.400.000</b> |
| <b>Altri proventi Finanziari</b>                    |                    |                    |                    |
| Interessi attivi su depositi e conti correnti       | 90.000             | 90.100             | -100               |
| Altri proventi                                      | 1.000              | 1.000              | 0                  |
| <b>Totale altri proventi Finanziari</b>             | <b>91.000</b>      | <b>91.100</b>      | <b>-100</b>        |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>                   | <b>69.091.000</b>  | <b>81.491.100</b>  | <b>-12.400.100</b> |
| <b>TOTALE PROVENTI GESTIONE PATRIMONIALE</b>        | <b>137.658.500</b> | <b>190.165.100</b> | <b>-52.506.600</b> |

## ONERI

| 1 ONERI GESTIONE IMMOBILIARE                          |                  |                   |                    |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Oneri gestione immobiliare                            | 179.400          | 314.400           | -135.000           |
| Spese condominiali a carico inquilini                 | 789.000          | 1.442.000         | -653.000           |
| Spese per il personale portierato                     | 5.400            | 88.800            | -83.400            |
| Spese per la conservazione del patrimonio immobiliare | 745.000          | 1.702.000         | -957.000           |
| Oneri tributari della gestione immobiliare            | 700.000          | 813.000           | -113.000           |
| Altri oneri e minusvalenze cessione immobili          | 0                | 16.930.000        | -16.930.000        |
| <b>TOTALE ONERI GESTIONE IMMOBILIARE</b>              | <b>2.418.800</b> | <b>21.290.200</b> | <b>-18.871.400</b> |

## INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

## CONTO ECONOMICO

|                                            | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|--------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------------|
| <b>2 ONERI SU FINANZIAMENTI</b>            |                    |                      |                                        |
| Oneri per la concessione di mutui          | 4.000              | 5.000                | -1.000                                 |
| Altri oneri                                | 0                  | 0                    | 0                                      |
| <b>TOTALE ONERI SU FINANZIAMENTI</b>       | <b>4.000</b>       | <b>5.000</b>         | <b>-1.000</b>                          |
| <b>3 ONERI FINANZIARI</b>                  |                    |                      |                                        |
| <b>Oneri gestione Mobiliare</b>            |                    |                      |                                        |
| Perdite da negoziazioni ed oneri da cambi  | 3.300.000          | 5.595.000            | -2.295.000                             |
| Spese e commissioni                        | 1.000.000          | 1.100.000            | -100.000                               |
| Oneri tributari della gestione mobiliare   | 4.001.000          | 4.001.000            | 0                                      |
| Altri oneri                                | 0                  | 0                    | 0                                      |
| <b>Totale oneri gestione Mobiliare</b>     | <b>8.301.000</b>   | <b>10.696.000</b>    | <b>-2.395.000</b>                      |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>             | <b>8.301.000</b>   | <b>10.696.000</b>    | <b>-2.395.000</b>                      |
| <b>TOTALE ONERI GESTIONE PATRIMONIALE</b>  | <b>10.723.800</b>  | <b>31.991.200</b>    | <b>-21.267.400</b>                     |
| <b>RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE (B)</b> | <b>126.934.700</b> | <b>158.173.900</b>   | <b>-31.239.200</b>                     |

## COSTI DI STRUTTURA

|                                                       |                   |                   |                 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>1 ORGANI DELL'ENTE</b>                             |                   |                   |                 |
| Compensi ed Indennità agli Organi Collegiali          | 589.500           | 657.000           | -67.500         |
| Compensi ed indennità al Collegio Sindacale           | 236.000           | 230.000           | 6.000           |
| Rimborsi spese Organi Collegiali e Collegio Sindacale | 245.000           | 250.000           | -5.000          |
| Spese di funzionamento commissioni                    | 5.500             | 5.500             | 0               |
| Spese di rappresentanza                               | 16.000            | 16.000            | 0               |
| Elezioni organi statutari                             | 0                 | 275.000           | -275.000        |
| Oneri previdenziali ed assistenziali                  | 79.000            | 91.000            | -12.000         |
| <b>TOTALE COSTI ORGANI DELL'ENTE</b>                  | <b>1.171.000</b>  | <b>1.524.500</b>  | <b>-353.500</b> |
| <b>2 PERSONALE</b>                                    |                   |                   |                 |
| <b>Personale di struttura</b>                         |                   |                   |                 |
| Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 10.383.000        | 10.260.000        | 123.000         |
| Straordinari                                          | 137.000           | 150.000           | -13.000         |
| Indennità e rimborso spese trasporto per missioni     | 344.000           | 330.000           | 14.000          |
| Oneri previdenziali e assistenziali                   | 3.049.000         | 2.994.500         | 54.500          |
| Accantonamento trattamenti di quiescenza              | 435.000           | 420.000           | 15.000          |
| Corsi di formazione                                   | 95.000            | 80.000            | 15.000          |
| Interventi assistenziali per il personale             | 380.000           | 376.000           | 4.000           |
| Altre spese del personale                             | 312.000           | 316.000           | -4.000          |
| Trattamento fine rapporto                             | 838.000           | 825.000           | 13.000          |
| <b>Totale costi del personale di struttura</b>        | <b>15.973.000</b> | <b>15.751.500</b> | <b>221.500</b>  |
| <b>Personale gestione commerciale</b>                 |                   |                   |                 |
| Stipendi ed altri assegni fissi al personale          | 974.000           | 930.000           | 44.000          |
| Straordinari                                          | 1.500             | 1.500             | 0               |

## INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

## CONTO ECONOMICO

|                                                              | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------------|
| Indennità e rimborso spese trasporto per missioni            | 13.000             | 13.000               | 0                                      |
| Oneri previdenziali e assistenziali                          | 296.000            | 270.000              | 26.000                                 |
| Accantonamento trattamenti quiescenza                        | 24.500             | 24.000               | 500                                    |
| Corsi di formazione                                          | 3.000              | 3.000                | 0                                      |
| Interventi assistenziali per il personale                    | 17.000             | 16.500               | 500                                    |
| Altre spese del personale                                    | 46.000             | 41.000               | 5.000                                  |
| Trattamento fine rapporto                                    | 84.000             | 77.000               | 7.000                                  |
| <b>Totale costi del personale della gestione commerciale</b> | <b>1.459.000</b>   | <b>1.376.000</b>     | <b>83.000</b>                          |
| <b>Altri costi del personale</b>                             |                    |                      |                                        |
| Incentivi all'esodo e transazioni                            | 200.000            | 56.000               | 144.000                                |
| <b>Totale altri costi del personale</b>                      | <b>200.000</b>     | <b>56.000</b>        | <b>144.000</b>                         |
| <b>TOTALE COSTI DEL PERSONALE</b>                            | <b>17.632.000</b>  | <b>17.183.500</b>    | <b>448.500</b>                         |
| <b>3 BENI E SERVIZI</b>                                      |                    |                      |                                        |
| Cancelleria e materiale di consumo                           | 134.000            | 134.000              | 0                                      |
| Manutenzione ed assistenza attrezz. tecniche e informatiche  | 500.000            | 500.000              | 0                                      |
| Manutenzione e riparazione locali ed impianti                | 180.000            | 170.000              | 10.000                                 |
| Fitto locali                                                 | 34.000             | 34.000               | 0                                      |
| Utenze e spese di funzionamento sedi                         | 691.000            | 700.000              | -9.000                                 |
| Premi di assicurazione                                       | 135.000            | 145.000              | -10.000                                |
| Godimento di beni di terzi                                   | 65.000             | 65.000               | 0                                      |
| Spese postali e telematiche                                  | 140.000            | 140.000              | 0                                      |
| Costi delle autovetture                                      | 24.900             | 25.500               | -600                                   |
| Consulenze legali, fiscali, previdenziali ed attuariali      | 80.500             | 80.500               | 0                                      |
| Consulenze tecniche                                          | 5.000              | 0                    | 5.000                                  |
| Altre consulenze                                             | 120.000            | 120.000              | 0                                      |
| Revisione e certificazione bilancio                          | 53.000             | 53.000               | 0                                      |
| Spese notarili                                               | 19.000             | 19.000               | 0                                      |
| Altre spese                                                  | 285.500            | 307.000              | -21.500                                |
| <b>TOTALE COSTI BENI E SERVIZI</b>                           | <b>2.466.900</b>   | <b>2.493.000</b>     | <b>-26.100</b>                         |
| <b>4 SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA</b>                   |                    |                      |                                        |
| Costi per servizi resi dalle associazioni di stampa          | 2.450.000          | 2.450.000            | 0                                      |
| <b>TOTALE SERVIZI DELLE ASSOCIAZIONI STAMPA</b>              | <b>2.450.000</b>   | <b>2.450.000</b>     | <b>0</b>                               |
| <b>5 ALTRI COSTI</b>                                         |                    |                      |                                        |
| Spese legali                                                 | 880.000            | 960.000              | -80.000                                |
| <b>TOTALE ALTRI COSTI</b>                                    | <b>880.000</b>     | <b>960.000</b>       | <b>-80.000</b>                         |
| <b>6 ONERI FINANZIARI</b>                                    |                    |                      |                                        |
| Spese per commissioni ed interessi bancari e postali         | 23.000             | 24.500               | -1.500                                 |
| Interessi vari                                               | 0                  | 100                  | -100                                   |
| Altri oneri                                                  | 71.100             | 61.100               | 10.000                                 |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>                               | <b>94.100</b>      | <b>85.700</b>        | <b>8.400</b>                           |



## INPGI - Gestione sostitutiva dell'A.G.O.

## CONTO ECONOMICO

|                                                                     | Preventivo<br>2017 | Assestamento<br>2016 | differenze<br>prev/assest<br>2017/2016 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------------------|
| <b>7 AMMORTAMENTI</b>                                               |                    |                      |                                        |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali                           | 536.000            | 499.000              | 37.000                                 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali                             | 473.000            | 484.000              | -11.000                                |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI</b>                                          | <b>1.009.000</b>   | <b>983.000</b>       | <b>26.000</b>                          |
| <b>TOTALE COSTI DI STRUTTURA (C)</b>                                | <b>25.703.000</b>  | <b>25.679.700</b>    | <b>23.300</b>                          |
| <b>ALTRI PROVENTI E ONERI</b>                                       |                    |                      |                                        |
| <b>1 ALTRI PROVENTI</b>                                             |                    |                      |                                        |
| Recupero spese legali                                               | 180.000            | 180.000              | 0                                      |
| Recupero spese generali di amministrazione                          | 300.000            | 300.000              | 0                                      |
| Riaddebito costi alla Gestione Separata                             | 4.003.000          | 3.959.000            | 44.000                                 |
| Proventi Attività Commerciale                                       | 2.060.000          | 2.060.000            | 0                                      |
| Altri proventi e recuperi vari                                      | 14.100             | 22.200               | -8.100                                 |
| <b>TOTALE ALTRI PROVENTI</b>                                        | <b>6.557.100</b>   | <b>6.521.200</b>     | <b>35.900</b>                          |
| <b>2 ALTRI ONERI</b>                                                |                    |                      |                                        |
| Imposte, tasse e tributi vari                                       | 171.000            | 171.000              | 0                                      |
| Altri oneri                                                         | 458.100            | 469.150              | -11.050                                |
| <b>TOTALE ALTRI ONERI</b>                                           | <b>629.100</b>     | <b>640.150</b>       | <b>-11.050</b>                         |
| <b>DIFFERENZA TRA ALTRI PROVENTI ED ONERI (D)</b>                   | <b>5.928.000</b>   | <b>5.881.050</b>     | <b>46.950</b>                          |
| <b>SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b> |                    |                      |                                        |
| <b>1 RIVALUTAZIONI</b>                                              |                    |                      |                                        |
| Rivalutazione titoli                                                | 200.000            | 3.500.000            | -3.300.000                             |
| <b>TOTALE RIVALUTAZIONI</b>                                         | <b>200.000</b>     | <b>3.500.000</b>     | <b>-3.300.000</b>                      |
| <b>2 SVALUTAZIONI</b>                                               |                    |                      |                                        |
| Svalutazione crediti                                                | 5.050.000          | 10.050.000           | -5.000.000                             |
| Svalutazione titoli                                                 | 1.300.000          | 1.300.000            | 0                                      |
| <b>TOTALE SVALUTAZIONI</b>                                          | <b>6.350.000</b>   | <b>11.350.000</b>    | <b>-5.000.000</b>                      |
| <b>SALDO SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ. (E)</b>  | <b>-6.150.000</b>  | <b>-7.850.000</b>    | <b>1.700.000</b>                       |
| <b>IMPOSTE DELL' ESERCIZIO</b>                                      |                    |                      |                                        |
| <b>1 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO</b>                            |                    |                      |                                        |
| Imposte sul reddito d'esercizio                                     | 4.780.000          | 7.590.000            | -2.810.000                             |
| <b>TOTALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO (F)</b>                            | <b>4.780.000</b>   | <b>7.590.000</b>     | <b>-2.810.000</b>                      |
| <b>AVANZO (DISAVANZO) DI GESTIONE (A+B-C+D+E-F)</b>                 | <b>-37.936.800</b> | <b>1.658.350</b>     | <b>-39.595.150</b>                     |

DETERMINAZIONE PIANO IMPIEGO FONDI

| <b>DETERMINAZIONE PIANO D'IMPIEGO ANNO 2017</b>            |                |                |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sulla base delle previsioni di cassa (in migliaia di euro) |                |                |
| <b>LIQUIDITA' PRESUNTA AL 1/1/2017 (A)</b>                 |                | <b>38.000</b>  |
| <b>TOTALE ENTRATE PREVISTE (B)</b>                         |                | <b>599.643</b> |
| <b>Entrate gestione previdenziale ed assistenziale</b>     | <b>400.399</b> |                |
| Contributi obbligatori                                     | 381.000        |                |
| Contributi non obbligatori                                 | 7.800          |                |
| Sanzioni civili e interessi risarcitori                    | 3.050          |                |
| Altre entrate gestione previdenziale                       | 8.549          |                |
| <b>Entrate gestione patrimoniale</b>                       | <b>7.659</b>   |                |
| Proventi immobiliari                                       | 3.605          |                |
| Proventi su mutui                                          | 2.032          |                |
| Proventi su prestiti                                       | 1.931          |                |
| Proventi finanziari                                        | 91             |                |
| <b>Altri proventi</b>                                      | <b>6.557</b>   |                |
| Altri proventi                                             | 2.554          |                |
| Riaddebito costi alla Gestione Separata                    | 4.003          |                |
| <b>Entrate in c/capitale</b>                               | <b>185.028</b> |                |
| Riscossione di crediti finanziari                          | 29.750         |                |
| Riscossione di crediti contributivi                        | 5.278          |                |
| Disinvestimenti mobiliari                                  | 150.000        |                |
| <b>TOTALE USCITE PREVISTE (C)</b>                          |                | <b>577.643</b> |
| <b>Uscite gestione previdenziale ed assistenziale</b>      | <b>543.629</b> |                |
| Pensioni                                                   | 501.200        |                |
| Assegni                                                    | 767            |                |
| Indennizzi                                                 | 36.810         |                |
| Prestazioni non obbligatorie                               | 2.397          |                |
| Altri costi                                                | 2.455          |                |
| <b>Uscite gestione patrimoniale</b>                        | <b>7.832</b>   |                |
| Oneri gestione immobiliare                                 | 1.719          |                |
| Oneri tributari                                            | 5.480          |                |
| Altri costi e oneri                                        | 633            |                |
| <b>Uscite relative ai costi di struttura</b>               | <b>24.694</b>  |                |
| Spese organi dell'ente                                     | 1.171          |                |
| Costo del personale                                        | 17.632         |                |
| Acquisto di beni e servizi                                 | 2.467          |                |
| Contributi Associazioni Stampa                             | 2.450          |                |
| Altri Costi                                                | 880            |                |
| Oneri finanziari                                           | 94             |                |
| <b>Uscite in c/capitale non discrezionali</b>              | <b>1.488</b>   |                |
| Acquisizione di immobilizzazioni tecniche                  | 526            |                |
| Estinzione debiti diversi                                  | 962            |                |
| <b>DISPONIBILITA' FINANZIARIA DELL'ANNO (D = A+B-C)</b>    |                | <b>60.000</b>  |
| <b>DETERMINAZIONE PIANO DI IMPIEGO DEI FONDI (E)</b>       |                | <b>10.000</b>  |
| Acquisto di valori mobiliari                               | 5.000          |                |
| Concessione di prestiti                                    | 5.000          |                |
| Concessione di mutui                                       | -              |                |
| <b>LIQUIDITA' PRESUNTA AL 31.12.2017 (D - E)</b>           |                | <b>50.000</b>  |

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

**INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO**

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013<br>Conto Economico Civilistico Annuale                                                                                                  | Preventivo<br>2017  | Assestamento<br>2016 | differenze         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| <b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                                                                                                                                                            |                     |                      |                    |
| <b>1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale</b>                                                                                                                                                    | <b>405.677.500</b>  | <b>407.148.500</b>   | <b>-1.471.000</b>  |
| 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                                                                                                                                                                           | 405.677.500         | 407.148.500          | -1.471.000         |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi                                                                                                                                                 | 0                   | 0                    | 0                  |
| <b>2) - Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti</b>                                                                                                                             | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>3) - Variazione dei lavori in corso su ordinazione</b>                                                                                                                                                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>4) - Incrementi di immobili per lavori interni</b>                                                                                                                                                         | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>5) - Altri ricavi e proventi</b>                                                                                                                                                                           | <b>74.922.100</b>   | <b>114.069.200</b>   | <b>-39.147.100</b> |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                                                                                                                                                  | 0                   | 0                    | 0                  |
| b) altri ricavi e proventi                                                                                                                                                                                    | 74.922.100          | 114.069.200          | -39.147.100        |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>                                                                                                                                                                     | <b>480.599.600</b>  | <b>521.217.700</b>   | <b>-40.618.100</b> |
| <b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                                                                                                                                                             |                     |                      |                    |
| <b>6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci</b>                                                                                                                                                   | <b>172.500</b>      | <b>172.500</b>       | <b>0</b>           |
| <b>7) - Per servizi</b>                                                                                                                                                                                       | <b>550.677.800</b>  | <b>541.683.800</b>   | <b>8.994.000</b>   |
| a) erogazione di servizi istituzionali                                                                                                                                                                        | 542.209.000         | 531.011.400          | 11.197.600         |
| b) acquisizione di servizi                                                                                                                                                                                    | 6.961.300           | 9.091.900            | -2.130.600         |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                                                                                                                                                       | 358.000             | 352.500              | 5.500              |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                                                                                                                                                       | 1.149.500           | 1.228.000            | -78.500            |
| <b>8) - Per godimento di beni di terzi</b>                                                                                                                                                                    | <b>113.000</b>      | <b>113.500</b>       | <b>-500</b>        |
| <b>9) - Per il Personale</b>                                                                                                                                                                                  | <b>17.604.900</b>   | <b>17.240.300</b>    | <b>364.600</b>     |
| a) salari e stipendi                                                                                                                                                                                          | 11.498.500          | 11.396.500           | 102.000            |
| b) oneri sociali                                                                                                                                                                                              | 3.346.100           | 3.286.300            | 59.800             |
| c) trattamento di fine rapporto                                                                                                                                                                               | 922.300             | 908.000              | 14.300             |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                                                                                                                                         | 459.500             | 444.500              | 15.000             |
| e) altri costi                                                                                                                                                                                                | 1.378.500           | 1.205.000            | 173.500            |
| <b>10) - Ammortamenti e svalutazioni</b>                                                                                                                                                                      | <b>6.059.000</b>    | <b>11.033.000</b>    | <b>-4.974.000</b>  |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                                                                                                                                                  | 536.000             | 499.000              | 37.000             |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali                                                                                                                                                                    | 473.000             | 484.000              | -11.000            |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                                                                                                                                                  | 0                   | 0                    | 0                  |
| d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide                                                                                                                             | 5.050.000           | 10.050.000           | -5.000.000         |
| <b>11) - Variaz.rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci</b>                                                                                                                                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>12) - Accantonamento per rischi</b>                                                                                                                                                                        | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>13) - Altri accantonamenti</b>                                                                                                                                                                             | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>14) - Oneri diversi di gestione</b>                                                                                                                                                                        | <b>6.672.600</b>    | <b>23.206.650</b>    | <b>-16.534.050</b> |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                                                                                                                                               | 450.000             | 450.000              | 0                  |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                                                                                                                                            | 6.222.600           | 22.756.650           | -16.534.050        |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                                                                                                                                                                      | <b>581.299.800</b>  | <b>593.449.750</b>   | <b>-12.149.950</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                                                                                                                                                   | <b>-100.700.200</b> | <b>-72.232.050</b>   | <b>-28.468.150</b> |
| <b>C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                                                                                                                                                                       |                     |                      |                    |
| <b>15) - Proventi da partecipaz., 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</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>16) - Altri proventi finanziari</b>                                                                                                                                                                        | <b>70.078.500</b>   | <b>81.002.100</b>    | <b>-10.923.600</b> |
| 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         | 3.917.500           | 4.531.000            | -613.500           |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                             | 3.000.000           | 3.300.000            | -300.000           |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                             | 63.000.000          | 73.000.000           | -10.000.000        |
| 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                   | 161.000             | 171.100              | -10.100            |
| <b>17) - Interessi ed altri oneri finanziari</b>                                                                                                                                                              | <b>1.435.100</b>    | <b>1.721.700</b>     | <b>-286.600</b>    |
| a) Interessi passivi                                                                                                                                                                                          | 16.000              | 17.600               | -1.600             |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                                                                                                                          | 0                   | 190.000              | -190.000           |
| c) altri interessi ed oneri finanziari                                                                                                                                                                        | 1.419.100           | 1.514.100            | -95.000            |
| <b>17 bis) - Utili e perdite su cambi</b>                                                                                                                                                                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>                                                                                                                                                  | <b>68.643.400</b>   | <b>79.280.400</b>    | <b>-10.637.000</b> |

**INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO**

| Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013<br>Conto Economico Civilistico Annuale | <i>Preventivo<br/>2017</i> | <i>Assestamento<br/>2016</i> | <i>differenze</i>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>                                        |                            |                              |                    |
| <b>18) - Rivalutazioni</b>                                                                                   | <b>200.000</b>             | <b>3.500.000</b>             | <b>-3.300.000</b>  |
| 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                            | 200.000                    | 3.500.000                    | -3.300.000         |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                                          | 0                          | 0                            | 0                  |
| <b>19) - Svalutazioni</b>                                                                                    | <b>1.300.000</b>           | <b>1.300.000</b>             | <b>0</b>           |
| 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                            | 300.000                    | 300.000                      | 0                  |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                                          | 0                          | 0                            | 0                  |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)</b>                                                                   | <b>-1.100.000</b>          | <b>2.200.000</b>             | <b>-3.300.000</b>  |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                         | <b>-33.156.800</b>         | <b>9.248.350</b>             | <b>-42.405.150</b> |
| <b>20) - Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate</b>                                       | <b>4.780.000</b>           | <b>7.590.000</b>             | <b>-2.810.000</b>  |
| <b>21) - AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>                                                     | <b>-37.936.800</b>         | <b>1.658.350</b>             | <b>-39.595.150</b> |

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

**INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO**

| BUDGET ECONOMICO TRIENNALE<br>(art.2 comma 4, lettera a, D.M. del 27 marzo 2013)  | Preventivo<br>2017  | Preventivo<br>2018  | Preventivo<br>2019  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                                |                     |                     |                     |
| <b>1) - Ricavi e proventi per l'attività istituzionale</b>                        | <b>405.677.500</b>  | <b>468.947.000</b>  | <b>494.884.000</b>  |
| 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                                               | 405.677.500         | 468.947.000         | 494.884.000         |
| f) - ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi                     | 0                   | 0                   | 0                   |
| <b>2) - Variazione delle riman.dei prod.in corso di lavoraz, semilav.e finiti</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>3) - Variazione dei lavori in corso su ordinazione</b>                         | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>4) - Incrementi di immobili per lavori interni</b>                             | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>5) - Altri ricavi e proventi</b>                                               | <b>74.922.100</b>   | <b>7.000.000</b>    | <b>7.000.000</b>    |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio                      | 0                   | 0                   | 0                   |
| b) altri ricavi e proventi                                                        | 74.922.100          | 7.000.000           | 7.000.000           |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>                                         | <b>480.599.600</b>  | <b>475.947.000</b>  | <b>501.884.000</b>  |
| <b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                                 |                     |                     |                     |
| <b>6) - per materie prime, sussidiarie, consumo e merci</b>                       | <b>172.500</b>      | <b>163.875</b>      | <b>155.681</b>      |
| <b>7) - Per servizi</b>                                                           | <b>550.677.800</b>  | <b>585.536.555</b>  | <b>584.624.027</b>  |
| a) erogazione di servizi istituzionali                                            | 542.209.000         | 579.106.000         | 578.456.000         |
| b) acquisizione di servizi                                                        | 6.961.300           | 5.053.905           | 4.801.210           |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro                           | 358.000             | 227.150             | 217.318             |
| d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo                           | 1.149.500           | 1.149.500           | 1.149.500           |
| <b>8) - Per godimento di beni di terzi</b>                                        | <b>113.000</b>      | <b>109.050</b>      | <b>105.298</b>      |
| <b>9) - Per il Personale</b>                                                      | <b>17.604.900</b>   | <b>17.600.000</b>   | <b>17.600.000</b>   |
| a) salari e stipendi                                                              | 11.498.500          | 11.495.500          | 11.495.500          |
| b) oneri sociali                                                                  | 3.346.100           | 3.345.000           | 3.345.000           |
| c) trattamento di fine rapporto                                                   | 922.300             | 922.000             | 922.000             |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                             | 459.500             | 459.500             | 459.500             |
| e) altri costi                                                                    | 1.378.500           | 1.378.000           | 1.378.000           |
| <b>10) - Ammortamenti e svalutazioni</b>                                          | <b>6.059.000</b>    | <b>6.008.550</b>    | <b>5.960.623</b>    |
| a) ammortamento immobilizzazioni immateriali                                      | 536.000             | 509.200             | 483.740             |
| b) ammortamento immobilizzazioni materiali                                        | 473.000             | 449.350             | 426.883             |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                      | 0                   | 0                   | 0                   |
| d) svalutaz.crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 5.050.000           | 5.050.000           | 5.050.000           |
| <b>11) - Variaz.rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci</b>         | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>12) - Accantonamento per rischi</b>                                            | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>13) - Altri accantonamenti</b>                                                 | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| <b>14) - Oneri diversi di gestione</b>                                            | <b>6.672.600</b>    | <b>6.022.600</b>    | <b>6.022.600</b>    |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica                   | 450.000             | 450.000             | 450.000             |
| b) altri oneri diversi di gestione                                                | 6.222.600           | 5.572.600           | 5.572.600           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                                          | <b>581.299.800</b>  | <b>615.440.630</b>  | <b>614.468.229</b>  |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                       | <b>-100.700.200</b> | <b>-139.493.630</b> | <b>-112.584.229</b> |



**INPGI Gestione Sostitutiva dell'AGO**

| <b>BUDGET ECONOMICO TRIENNALE<br/>(art.2 comma 4, lettera a, D.M. del 27 marzo 2013)</b>                                                                                                               | <i>Preventivo<br/>2017</i> | <i>Preventivo<br/>2018</i> | <i>Preventivo<br/>2019</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                                                                                                                                                                |                            |                            |                            |
| 15) - Proventi da partecipaz., 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                          |
| <b>16) - Altri proventi finanziari</b>                                                                                                                                                                 | <b>70.078.500</b>          | <b>77.515.730</b>          | <b>75.010.329</b>          |
| 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  | 3.917.500                  | 3.721.625                  | 3.535.544                  |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                      | 3.000.000                  | 3.000.000                  | 3.000.000                  |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                      | 63.000.000                 | 70.633.105                 | 68.313.785                 |
| 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            | 161.000                    | 161.000                    | 161.000                    |
| <b>17) - Interessi ed altri oneri finanziari</b>                                                                                                                                                       | <b>1.435.100</b>           | <b>1.435.100</b>           | <b>1.435.100</b>           |
| a) Interessi passivi                                                                                                                                                                                   | 16.000                     | 16.000                     | 16.000                     |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate                                                                                                                                   | 0                          | 0                          | 0                          |
| c) altri interessi ed oneri finanziari                                                                                                                                                                 | 1.419.100                  | 1.419.100                  | 1.419.100                  |
| <b>17 bis) - Utili e perdite su cambi</b>                                                                                                                                                              | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>                                                                                                                                           | <b>68.643.400</b>          | <b>76.080.630</b>          | <b>73.575.229</b>          |
| <b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>                                                                                                                                  |                            |                            |                            |
| <b>18) - Rivalutazioni</b>                                                                                                                                                                             | <b>200.000</b>             | <b>200.000</b>             | <b>200.000</b>             |
| 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                                                                                                                      | 200.000                    | 200.000                    | 200.000                    |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                                                                                                                                    | 0                          | 0                          | 0                          |
| <b>19) - Svalutazioni</b>                                                                                                                                                                              | <b>1.300.000</b>           | <b>1.300.000</b>           | <b>1.300.000</b>           |
| a) di partecipazioni                                                                                                                                                                                   | 0                          | 0                          | 0                          |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                                | 1.000.000                  | 1.000.000                  | 1.000.000                  |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni                                                                                                                      | 300.000                    | 300.000                    | 300.000                    |
| d) di strumenti finanziari derivati                                                                                                                                                                    | 0                          | 0                          | 0                          |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)</b>                                                                                                                                                             | <b>-1.100.000</b>          | <b>-1.100.000</b>          | <b>-1.100.000</b>          |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                                                                                                                                   | <b>-33.156.800</b>         | <b>-64.513.000</b>         | <b>-40.109.000</b>         |
| 20) - Imposte dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate                                                                                                                                        | 4.780.000                  | 4.780.000                  | 4.780.000                  |
| <b>21) - AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                                                               | <b>-37.936.800</b>         | <b>-69.293.000</b>         | <b>-44.889.000</b>         |

RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL CONTO  
ECONOMICO TRIENNALE  
DECRETO MEF del 27/03/2013

## **Relazione illustrativa (art. 2, comma 4, lettera b, del DM 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 del bilancio di previsione 2017, mentre per quanto riguarda gli anni 2018 e 2019 si è preso in analisi - per la parte istituzionale - il bilancio tecnico attuariale con base 31/12/2015 presentato a settembre 2016 in seguito alla Riforma Previdenziale.

Di seguito si evidenziano le ipotesi utilizzate:

- voce A) 1) d) Proventi fiscali e parafiscali: include le entrate per contributi totali indicati nel bilancio tecnico;
- voce A) 5) Altri ricavi e proventi: include, prevalentemente, le entrate derivanti dal riaddebito dei costi per servizi resi alla Gestione Separata dell'Inpgi;
- voce B) 7) a) Erogazione di servizi istituzionali: include le entrate per contributi totali indicati nel bilancio tecnico
- le restanti voci riferite ai costi della produzione, in gran parte, sono state ridotte del 5% rispetto al Preventivo 2017, in un'ottica di razionalizzazione delle spese di gestione;
- la categoria C - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI è stata valorizzata a quadratura con l'avanzo di gestione totale indicato nel bilancio tecnico;
- la categoria D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE è in linea con il valore indicato nel preventivo 2017.

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                                                             | SOSTENIBILITA' FINANZIARIA DI LUNGO PERIODO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Descrizione sintetica                                                 | Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo dell'Istituto.<br>Le attività consistono:<br>- nell'analisi delle variabili macroeconomiche di settore;<br>- nella realizzazione di valutazioni attuariali;<br>- nella definizione delle leve;<br>- nella realizzazione di una riforma previdenziale che garantisca stabilità prospettica ed equità tra generazioni. |
| Arco temporale previsto per la realizzazione                          | 1 anno (con revisione degli impatti in seguito all'adozione della riforma)                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Portatori di interesse                                                | Stakeholder                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Centro di responsabilità                                              | Organo di governo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Numero indicatori                                                     | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Indicatore 1                                                          | - INDICE DI GARANZIA GENERALE<br>(capacità di copertura con il Patrimonio Netto delle 5 annualità di Pensione IVS)                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tipologia                                                             | Indicatore di impatto (outcome)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Unità di misura                                                       | Euro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Metodo di calcolo                                                     | Modello statistico-attuariale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Fonte dei dati                                                        | Bilancio tecnico attuariale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Valori target (risultato atteso)                                      | - INDICE DI GARANZIA GENERALE: pari o superiore all'unità                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Valori a Consuntivo                                                   | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Indicatore 2                                                          | - Saldo totale del Bilancio Tecnico Attuariale: delta tra Ricavi Totali e Costi Totali                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tipologia                                                             | Indicatore di impatto (outcome)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Unità di misura                                                       | Euro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Metodo di calcolo                                                     | Modello statistico-attuariale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Fonte dei dati                                                        | Bilancio tecnico attuariale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Valori target (risultato atteso)                                      | - Saldo totale del Bilancio Tecnico Attuariale: delta positivo tra Ricavi Totali e Costi Totali                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 con revisione annuale                                                                                                                                                       |
| 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

---



**BILANCIO PREVENTIVO 2017**  
**INPGI - GESTIONE SOSTITUTIVA DELL'A.G.O.**  
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Si è esaminato l'elaborato relativo al Bilancio di Previsione 2017, 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, oltre che dal Conto economico scalare di cui al Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013.

Risultano inoltre allegati il Conto economico scalare civilistico ed il Piano degli indicatori e dei risultati attesi, così come stabilito dal Decreto Ministeriale del 27 marzo 2013.

Sul punto si segnala che risulta essere stata eliminata dallo schema di cui al Decreto Ministeriale la parte straordinaria "E) Proventi ed oneri straordinari". Ciò in quanto, a seguito del Decreto legislativo n.139/2015 relativo alla riforma dei bilanci d'esercizio con effetti dal 1° gennaio 2016 e così come rilevato nelle premesse della Nota Illustrativa ai criteri di redazione di bilancio, l'Istituto ha provveduto alla riclassificazione degli schemi secondo quanto previsto dalla vigente normativa.

Tale modifica dello schema di cui al Decreto Ministeriale, seppure in coerenza con le modifiche al codice civile, non sembra in linea con la previsione del Decreto Ministeriale medesimo nè con quanto riportato nella nota del Ministero del Lavoro del 23/10/2014 laddove viene evidenziato che gli schemi devono considerarsi "sostanzialmente imm modificabili".

La Riforma previdenziale, adottata dall'Istituto nel mese di luglio 2015, ha comportato l'adozione di una serie di provvedimenti regolamentari volti ad assicurare la sostenibilità patrimoniale dell'Ente in coerenza con le risultanze del bilancio tecnico attuariale, con effetti economici gradualmente a decorrere dall'anno 2016 e progressivamente, in misura più consistente, negli esercizi futuri.

I Ministeri Vigilanti, tuttavia, hanno solo parzialmente approvato tale riforma, richiedendo ulteriori interventi correttivi al fine di riequilibrare il disavanzo previdenziale.

A seguito di ciò, l'Istituto ha portato a termine un nuovo intervento strutturale sulla gestione previdenziale implementando la riforma già varata, approvato dal C.d.A. alla fine del mese di settembre e sottoposto poi ai Ministeri Vigilanti per l'approvazione, con effetti a partire dal 1° gennaio 2017.

Pertanto, in attesa dell'attuazione dei nuovi interventi strutturali, le previsioni per l'esercizio 2017 tengono conto esclusivamente degli effetti derivanti dall'attuale Regolamento di gestione, basato sulla riforma varata a luglio 2015 e parzialmente approvata dai Ministeri Vigilanti. Nel budget pluriennale le previsioni relative agli anni 2018 e 2019 sono state stimate sulla base del Bilancio Tecnico Attuariale posto a base della riforma previdenziale adottata nel settembre 2016 e attualmente all'esame dei Ministeri vigilanti.

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

Il **conto economico** risulta influenzato, così come per l'esercizio 2016, dal risultato negativo della gestione previdenziale e dai proventi straordinari derivanti dal processo intrapreso di apporto degli immobili del patrimonio immobiliare al Fondo Immobiliare "INPGI - Giovanni Amendola".

Il risultato previsto per l'esercizio 2017 risulta dalla seguente tabella:

|                                                          | <i>Preventivo<br/>2017</i> | <i>Assestamento<br/>2016</i> | <i>differenze</i>  |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                            |                            |                              |                    |
| <i>RICAVI</i>                                            | 409.462.500                | 410.633.500                  | -1.171.000         |
| <i>COSTI</i>                                             | 543.629.000                | 531.910.400                  | 11.718.600         |
| <b>RISULTATO GEST.PREVIDENZIALE</b>                      | <b>-134.166.500</b>        | <b>-121.276.900</b>          | <b>-12.889.600</b> |
| <b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>                             |                            |                              |                    |
| <i>PROVENTI</i>                                          | 137.658.500                | 190.165.100                  | -52.506.600        |
| <i>ONERI</i>                                             | 10.723.800                 | 31.991.200                   | -21.267.400        |
| <b>RISULTATO GEST.PATRIMONIALE</b>                       | <b>126.934.700</b>         | <b>158.173.900</b>           | <b>-31.239.200</b> |
| <i>SPESE DI STRUTTURA</i>                                | 25.703.000                 | 25.679.700                   | 23.300             |
| <i>ALTRI PROVENTI ED ONERI</i>                           | 5.928.000                  | 5.881.050                    | 46.950             |
| <i>SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE ATTIV.FINANZ.</i> | -6.150.000                 | -7.850.000                   | 1.700.000          |
| <i>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</i>                            | 4.780.000                  | 7.590.000                    | -2.810.000         |
| <b>RISULTATO ECONOMICO</b>                               | <b>-37.936.800</b>         | <b>1.658.350</b>             | <b>-39.595.150</b> |

La **gestione previdenziale** viene stimata con un saldo negativo di 134.166 migliaia, determinato dalla differenza tra i ricavi contributivi previsti in 409.462 e i costi previdenziali stimati in 543.629 migliaia.

In particolare, per i **ricavi**, si prevede una diminuzione per 1.171 migliaia, pari allo 0,29%.

All'interno della categoria dei contributi obbligatori, quelli correnti registrano una crescita di 2.495 migliaia, a differenza di quelli riferiti agli anni precedenti che risultano in linea con quanto preventivato nell'assestamento 2016.

Relativamente ai **costi** invece, si precisa che l'aumento stimato è da attribuire principalmente alla previsione della spesa pensionistica IVS ammontante a 500.900 migliaia pari al 3,04%.

Gli indennizzi, previsti in 36.810 migliaia, registrano una diminuzione dei costi per 3.325 migliaia.

Il risultato della **gestione patrimoniale** ammonta a 126.935 migliaia, in diminuzione di 31.239 migliaia pari al 19,75% rispetto al risultato dell'assestamento 2016.

Nel dettaglio, i **proventi** sono stimati in complessivi 137.658 migliaia, in diminuzione di 52.507 migliaia pari al 27,61% rispetto all'assestamento 2016.

Nell'ambito degli **oneri stimati in complessivi 10.724 migliaia** si rilevano minori costi per 21.627 migliaia, pari al 66,48%, rispetto all'assestamento in conseguenza della riduzione delle spese per la gestione immobiliare.

I **costi di struttura** sono previsti pressoché in linea con quanto risultante in assestamento. All'interno della categoria si evidenziano le variazioni più rilevanti:

- La diminuzione dei costi per gli organi dell'Ente per 354 migliaia, pari al 23,19%;
- l'aumento dei costi del personale per 449 migliaia, pari al 2,61%;
- la diminuzione dei costi per beni e servizi per 26 migliaia, pari all'1,05%.

Gli altri costi della categoria non registrano particolari variazioni rispetto all'assestamento 2016.

Il saldo degli **altri proventi ed oneri** è previsto in 5.928 migliaia di poco superiore rispetto a quanto preventivato con l'assestamento 2016. In tale categoria risulta l'onere a carico dell'Istituto per la "razionalizzazione dei consumi intermedi", che sarà liquidato allo Stato per un ammontare di 450 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 risultato delle **Svalutazioni e rettifiche di valore di attività finanziarie**, presenta un saldo negativo di 6.150 migliaia in miglioramento rispetto ai dati dell'assestamento. Nell'ambito delle rivalutazioni risulta l'importo di 200 migliaia riferito alla stima dei proventi che deriveranno dalle operazioni di rivalutazione titoli svalutati negli esercizi precedenti.

La riserva tecnica di cui al D. Lgs. 509/94, presenterà, dopo la copertura del disavanzo stimato per l'anno 2017, le seguenti risultanze:

|                                           | <i>importi in<br/>mgl</i> |
|-------------------------------------------|---------------------------|
| Riserva IVS dopo destinazione avanzo 2016 | 1.811.866                 |
| Disavanzo economico previsto per il 2017  | - 37.937                  |
| Riserva IVS a copertura disavanzo 2017    | 1.773.929                 |

Per quanto riguarda l'obbligo di copertura del patrimonio rispetto alle cinque annualità di pensione, si evidenzia che il rapporto tra la Riserva IVS dopo la copertura del disavanzo e l'annualità di pensione al 31/12/94, pari a Euro 149.238 migliaia, risulterebbe essere di 11,89 anni, mentre il rapporto con l'annualità di pensione corrente, pari a 500.900 migliaia, risulterebbe essere di 3,54 anni (assestamento 2016 pari a 3,73 anni). Si rinvia a quanto sopra accennato sulla riforma previdenziale in itinere.

Il **piano di impiego** dell'esercizio viene proposto nella disponibilità finanziaria netta per 10.000 migliaia. Nell'allegato di bilancio il piano di impiego è determinato nei valori e nelle voci che lo costituiscono.

Alla luce delle risultanze descritte, il risultato economico previsto per il 2017 presenta un disavanzo di 37.937 migliaia che sarà interamente coperto dalla Riserva tecnica.

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

Roma, 25 ottobre 2016

Il Presidente

Livia Salvini

Componenti

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