



**BILANCIO  
PREVENTIVO 2013  
Note di Variazione**

**PROPOSTA CDA DEL 15 OTTOBRE 2013**

EPPI  
Ente di Previdenza dei Periti Industriali  
e dei Periti Industriali Laureati  
Piazza della Croce Rossa, 3  
00161 Roma

Fondazione di diritto privato  
Costituita ai sensi del decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103  
Statuto e Regolamento approvati con decreto del 11 agosto 1997  
del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale  
pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 16 settembre 1997  
**(serie generale – n. 216)**  
Fondazione iscritta dall' 11 agosto 1997 al n° d'ordine 16 (pagine 3, 64, da 173 a 176)  
dell'Albo delle associazioni e delle fondazioni che gestiscono  
attività di previdenza e di assistenza, istituito presso il  
Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali  
ai sensi dell'articolo 4, comma 1, del decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509  
e del regolamento n. 337 del 2 maggio 1996.

## Note di variazione al bilancio preventivo (Esercizio 2013)

### Premessa

Al sensi dell'articolo 22 del Regolamento di contabilità si procede alla rettifica delle voci del conto economico previsionale dell'anno 2013 in base a quanto contabilizzato e da contabilizzare al 31 dicembre dell'anno in esame.

Il nuovo bilancio di previsione dell'esercizio 2013 registra l' avanzo di esercizio di 27,4 milioni di euro.

La stima della variazione positiva di 7,3 milioni di euro dell'avanzo d'esercizio rispetto all'iniziale previsione è il risultato delle variazioni registrate dalle singole gestioni dell'Ente come di seguito evidenziato:

Conto economico Scalare (Valori in Migliaia di Euro)	Preventivo 2013 Post	Preventivo 2013 Ante	VARIAZIONE assoluta	VARIAZIONE %
A) Valore della gestione caratteristica:	82.872	89.688	(6.816)	-8%
B) Costi previdenziali della gestione caratteristica:	(57.287)	(63.983)	6.696	-10%
<b>(A + B) Risultato della Gestione Previdenziale</b>	<b>25.585</b>	<b>25.705</b>	<b>(120)</b>	<b>0%</b>
<i>INCIDENZA% PREST ASS.LI SU CTR INTEGRATIVO</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
C) Spese generali ed amministrative della gestione caratteristica:	(7.264)	(7.255)	(9)	0%
<b>(A + B + C) Risultato della gestione caratteristica</b>	<b>18.321</b>	<b>18.450</b>	<b>(129)</b>	<b>-1%</b>
<i>INCIDENZA% COSTI GESTIONE SU CTR INTEGRATIVO</i>	<i>27%</i>	<i>27%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
D) Risultato della Gestione Finanziaria	17.050	8.000	9.050	113%
E) Risultato della Gestione Immobiliare	0	0	0	100%
F) Risultato della Gestione Straordinaria	(1.436)	0	(1.436)	100%
G) Rivalutazione Garantita Legge 335/95	(3.000)	(5.000)	2.000	-40%
<b>Risultato ante imposte (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>30.935</b>	<b>21.450</b>	<b>9.485</b>	<b>44%</b>
<i>% DI UTILIZZO DEL CTR INTEGRATIVO A COPERTURA RIV</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
H) Oneri Tributari:	(3.534)	(1.300)	(2.234)	172%
<b>Avanzo d'esercizio (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>27.401</b>	<b>20.150</b>	<b>7.251</b>	<b>36%</b>

*I costi dell'esercizio sono indicati con segno negativo)*

**Gestione previdenziale** La gestione previdenziale evidenzia un saldo positivo di euro 25 milioni in linea rispetto alla precedente previsione. Nel contempo le singole voci registrano le seguenti variazioni:

- stima in diminuzione di euro 7 milioni della contribuzione soggettiva in considerazione della minore contribuzione accertata per il 2012 considerata come base delle valutazioni statistiche;
- stima in diminuzione degli oneri previdenziali di euro 6,2 milioni in relazione al conseguente minore accantonamento netto della contribuzione soggettiva.

**Spese generali ed amministrative**

Il saldo della gestione amministrativa risulta in linea rispetto al dato della previsione iniziale

In particolare si rileva:

- la diminuzione di circa 23 mila euro delle consulenze per effetto di minori spese inerenti il contenzioso contributivo;
- l'aumento di 88 mila euro del costo del personale dipendente per effetto dell'accordo soggettivo plurimo non previsto nelle iniziali previsioni e deliberato dal CDA nel mese di febbraio 2013
- minori oneri per servizi di 67 mila euro conseguenti la riduzione dello stanziamento degli impegni nei confronti della società in house che fornisce i servizi informatici

Le note di variazione recepiscono le prescrizioni in materia di contenimento della spesa pubblica ai sensi della legge 135/2012 di conversione con modificazione del dl. N. 95/2012.

Le note di variazione recepiscono aumenti e diminuzione delle singole voci di costo che rientrano tra i consumi intermedi e che sono soggette ai limiti di spesa disciplinati dalla normativa sopra indicata. Tali variazioni hanno natura compensativa e pertanto non determinano aggravii di spesa come si evince dalla tabella di seguito riportata:

COSTI	Bilancio 2010	Bilancio 2011	Preventivo 2013	variazione 2013	Nuovo prev 2013
Rimborso spese CIG	241.686,31	271.913,07	240.000	-	240.000
Rimborso spese CDA	178.584,68	179.340,86	154.000	-	154.000
Rimborso spese COLL. SIND.	36.348,39	55.174,51	61.000	-	61.000
Consulenze legali e notarili	102.329,60	67.656,14	49.000	-	49.000
Consulenze amministrative	173.560,55	84.409,24	47.850	-	47.850
Servizio amministrativo del personale	11.865,24	12.315,19	20.000	-	20.000
Consulenze tecniche e finanziarie	384.347,29	275.666,27	173.000	57.000	230.000
Forniture per uffici (cancelleria)	28.267,68	11.370,26	13.000	-	13.000
Energia elettrica -acqua	27.490,92	21.138,28	47.000	-	47.000
Spese telefoniche	71.048,89	80.760,47	79.000	-	79.000
Altre utenze (gas)	1.510,52	11.702,13	16.000	-	16.000
Assicurazioni	64.512,16	73.180,92	45.000	3.000	48.000
Servizi informatici	466.532,48	431.240,16	703.000	(60.000)	643.000
Spese di rappresentanza	62.084,00	59.735,97	41.000	-	41.000
Spese mediche	43.803,13	37.388,29	28.000	15.000	43.000
Spese di formazione del personale	19.836,00	16.497,22	43.000	(8.000)	35.000
Trasporti	22.468,31	29.927,36	4.800	5.200	10.000
Quote associative	36.991,97	53.350,48	31.000	2.000	33.000
Rimborsi ai Collegi	359.026,17	391.674,29	364.000	-	364.000
Convegni e seminari	204.757,74	617.281,09	183.600	(33.600)	150.000
Spese postali e di spedizione	17.104,57	20.092,01	4.800	7.400	12.200
Noleggi	10.658,16	11.444,62	30.000	-	30.000
Altre prestazioni di servizi	164.896,48	95.238,64	113.000	2.000	115.000
Canone altri locali-strumentali	18.029,41	1.721,70	15.000	5.000	20.000
Spese di tipografia	8.055,00	8.906,91	2.700	-	2.700
Spese stampa informativa	199.071,85	197.312,39	230.000	-	230.000
Pulizia uffici	46.770,96	50.800,97	34.000	-	34.000
Spese condominiali	1.033,22	777,52	-	-	-
Canoni di manutenzione ordinaria	89.221,71	142.622,45	98.000	-	98.000
Libri riviste e giornali	12.024,58	8.702,76	10.800	-	10.800
Spese per elezioni organi sociali	44.598,15	-	-	-	-
Valori Bollati	7,24	27,15	-	-	-
Costi diversi	15.831,76	23.952,06	21.000	5.000	26.000
<b>TOTALE</b>	<b>3.206.202,04</b>	<b>3.343.321,38</b>	<b>2.902.550,00</b>	<b>-</b>	<b>2.902.550,00</b>

### Gestione finanziaria

La gestione finanziaria evidenzia il positivo risultato di euro 17 milioni.

La variazione in aumento per 9 milioni è relativa alle maggiori rendite determinate in conseguenza della maggiore redditività degli investimenti (2.5%) rispetto alla iniziale stima pari allo 0.81%. La rendita del portafoglio titoli consente di coprire la rivalutazione di legge stimata in euro 3 milioni. Tale rivalutazione è stimata in diminuzione per 2 milioni di euro in quanto la stima del tasso di legge è pari allo 0.50% inferiore rispetto all'iniziale valutazione dello 0,81%.

### Gestione straordinaria

La gestione straordinaria evidenzia l'importo di euro 1.4 milioni principalmente per effetto del minore accertamento della contribuzione integrativa di competenza del 2012 e dichiarata nel 2013.

### Gli oneri tributari

Essi recepiscono la tassazione dovuta e maturata sui maggiori rendimenti della gestione finanziaria.

**Proposta di bilancio  
di previsione  
post variazioni**

Signori Consiglieri,

Sottoponiamo ora al vostro esame e alla vostra approvazione le note di variazione al bilancio di previsione dell'esercizio 2013, nei suoi elementi economici oltre che agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio chiude con un avanzo d'esercizio di euro 27.401.016,00

*Roma, 15 ottobre 2013*

IL PRESIDENTE  
f.to Florio Bendinelli

IL DIRIGENTE AMMINISTRATIVO  
f.to Francesco Gnisci

# **Il Bilancio Preventivo 2013**

COSTI	Preventivo 2013	variazione 2013	Nuovo prev 2013
<b>PRESTAZIONI PREVIDENZIALI E ASSISTENZIALI:</b>	<b>10.756.000</b>	<b>(506.000)</b>	<b>10.250.000</b>
PENSIONI AGLI ISCRITTI	7.836.000	(31.000)	7.805.000
LIQUIDAZIONI IN CAPITALE	50.000	100.000	150.000
INDENNITA' DI MATERNITA' (Legge 379/90)	100.000	-	100.000
RIMBORSI AGLI ISCRITTI	700.000	(200.000)	500.000
ALTRE PRESTAZIONI PREVIDENZIALI ED ASSISTENZIALI	2.070.000	(375.000)	1.695.000
<b>ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO:</b>	<b>1.726.000</b>	<b>-</b>	<b>1.726.000</b>
COMPENSI ORGANI ENTE	911.000	-	911.000
RIMBORSI SPESE E GETTONI DI PRESENZA	815.000	-	815.000
COMPENSI PROF.LI E DI LAV. AUTONOMO:	519.850	(23.000)	496.850
CONSULENZE LEGALI E NOTARILI	279.000	(80.000)	199.000
CONSULENZE AMMINISTRATIVE	240.850	57.000	297.850
<b>PERSONALE:</b>	<b>1.774.000</b>	<b>88.000</b>	<b>1.862.000</b>
<b>MATERIALI SUSSIDIARI E DI CONSUMO:</b>	<b>13.000</b>	<b>-</b>	<b>13.000</b>
<b>UTENZE VARIE:</b>	<b>142.000</b>	<b>-</b>	<b>142.000</b>
<b>SERVIZI VARI:</b>	<b>1.591.200</b>	<b>(67.000)</b>	<b>1.524.200</b>
<b>CANONI DI LOCAZIONE PASSIVI:</b>	<b>15.000</b>	<b>5.000</b>	<b>20.000</b>

Seguono i costi



COSTI	Preventivo 2013	variazione 2013	Nuovo prev 2013
SPESE PUBBLICAZIONE PERIODICO:	232.700	-	232.700
SPESE DI TIPOGRAFIA	232.700	-	232.700
ALTRE SPESE	-	-	-
ONERI TRIBUTARI:	1.300.000	2.234.000	3.534.000
ONERI FINANZIARI:	500.000	450.000	950.000
ALTRI COSTI:	163.800	5.000	168.800
ALTRI COSTI	142.800	-	142.800
COSTI DIVERSI	21.000	5.000	26.000
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:	734.000	(5.000)	729.000
AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	250.000	-	250.000
AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	484.000	(5.000)	479.000
SVALUTAZIONE CREDITI	-	-	-
ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI	-	-	-
ONERI STRAORDINARI:	-	1.465.000	1.465.000
RETTIFICHE DI VALORE:	500.000	(200.000)	300.000
RETTIFICHE DI RICAVI:	58.569.950	(8.183.516)	50.386.434
RETTIFICHE DI RICAVI	342.950	6.484	349.434
RETTIFICHE DI RICAVI PER ACC.TI STATUTARI	58.227.000	(8.190.000)	50.037.000
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>78.537.500</b>	<b>(4.737.516)</b>	<b>73.799.984</b>
AVANZO D'ESERCIZIO:	20.150.500	7.250.516	27.401.016
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>98.688.000</b>	<b>(22.157.556)</b>	<b>101.201.000</b>

RICAVI	Preventivo 2013	variazione 2013	Nuovo prev 2013
<b>CONTRIBUTI:</b>	<b>81.377.000</b>	<b>(6.610.000)</b>	<b>74.767.000</b>
CONTRIBUTI SOGGETTIVI	52.000.000	(7.000.000)	45.000.000
CONTRIBUTI INTEGRATIVI	27.300.000	-	27.300.000
CONTRIBUTI L. 379/90	127.000	-	127.000
CONTRIBUTI DI SOLIDARIETA'		-	
INTROITI SANZIONI AMMINISTRATIVE	850.000	(420.000)	430.000
CONTRIBUTI DA ENTI PREVIDENZIALI	1.100.000	810.000	1.910.000
CONTRIBUTI RISCOSSI PER CONTO INPS	-	-	-
ALTRI CONTRIBUTI	-	-	-
CANONI DI LOCAZIONE:	-	-	-
PROVENTI CANONI DI LOCAZIONE	-	-	-
INTERESSI E PROVENTI FINANZIARI DIVERSI:	8.000.000	8.500.000	16.500.000
ALTRI RICAVI:	-	-	-
PROVENTI STRAORDINARI:	-	29.000	29.000
SOPRAVVENIENZE ATTIVE	-	16.000	16.000
INSUSSISTENZE DEL PASSIVO	-	13.000	13.000
PLUSVALENZE	-	-	-
ARROTONDAMENTI	-	-	-
RETTIFICHE DI VALORE:	1.000.000	800.000	1.800.000
RETTIFICHE DI COSTI:	8.311.000	(206.000)	8.105.000
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>98.688.000</b>	<b>2.513.000</b>	<b>101.201.000</b>

# **Gli Allegati ed Il Piano degli investimenti**

### BILANCIO PREVENTIVO 2013

#### Preventivo di Cassa

Entrate		Uscite	
Descrizione	Importi euro/000	Descrizione	Importi euro/000
F.do cassa al 1/1/2013	93.000	Prestazioni Prev.li ed Ass.li	10.250
Contributi	74.000	Organi dell'Ente	1.726
Canoni di locazione	-	Compensi prof.li e di lav autonom	497
Proventi fondo immobiliare	-	Personale	1.862
Interessi su cc	2.500	Materiali suss e di consumo	13
Disinvestimenti	105.000	Utenze Varie	142
		Servizi Vari	1.524
		Canoni passivi	20
		Spese Pubbl Periodico	233
		Oneri Tributarî	3.534
		Altri Costi	169
		Cespiti	150
		F.do cassa al 31.12.2013	154.380
		<b>TOTALE</b>	<b>174.500</b>
		Somme disponibili per impieghi	100.000
<b>TOTALE</b>	<b>274.500</b>	<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>274.500</b>

#### Piano degli investimenti:

Impiego delle disponibilità	Parziale euro/000	Totale euro/000
Immobili/fondo immobiliare	-	
Manutenzioni straordinarie	-	
<b>Totale investimenti immob.ri</b>	<b>25.000</b>	<b>-</b>
Investimenti in attività finanziarie	100.000	
<b>Totale investimenti mobiliari</b>		<b>100.000</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>100.000</b>

#### Ripartizione degli investimenti al 31.12.2013 :

Descrizione	Importi euro/000	Ripartizione % del Patrimonio
Immobili/Fondo immobiliare	179.300	
<b>Totale Investimenti Immobiliari</b>	<b>179.300</b>	<b>22%</b>
Titoli	473.320	
Liquidità	154.380	
<b>Totale Investimenti Mobiliari</b>	<b>627.700</b>	<b>78%</b>
<b>Totale Patrimonio EPPI Investito</b>	<b>807.000</b>	<b>100%</b>



Il conto economico  
riclassificato in forma  
scalare

Conto economico Scalare (Valori in Migliaia di Euro)	Preventivo 2013 Post	Preventivo 2013 Ante	VARIAZIONE assoluta	VARIAZIONE %
<b>A) Valore della gestione caratteristica:</b>	<b>82.872</b>	<b>89.688</b>	<b>-6.816</b>	<b>-8%</b>
Contributi soggetti	45.000	52.000	-7.000	-13%
Contributi integrativi	27.300	27.300	0	0%
Contributi L. 379/90	127	127	0	0%
Interessi e sanzioni	430	850	-420	-49%
Contributi da Enti Previdenziali Legge 45/90	1.910	1.100	810	74%
Rettifiche di costi per prestazioni prev.li	8.105	8.311	-206	-2%
Interessi su dilazioni	0	0	0	0%
<b>B) Costi previdenziali della gestione caratteristica:</b>	<b>(57.287)</b>	<b>(63.983)</b>	<b>6.696</b>	<b>-10%</b>
Pensioni agli iscritti	(7.805)	(7.836)	31	0%
Liquidazioni in capitale Legge 45/90	(150)	(50)	-100	200%
Indennità di maternità	(100)	(100)	0	0%
Rimborsi agli iscritti	(500)	(700)	200	-29%
Altre prest.ni prev.li ed ass.li	(1.695)	(2.070)	375	-18%
Acc.to contr. Sogg.vo al Fondo	(46.910)	(53.100)	6.190	-12%
Acc.to contr.maternità al Fondo	(127)	(127)	0	0%
Interessi per ritardato pagamento	0	0	0	0%
Svalutazione crediti per interessi e sanzioni	0	0	0	0%
<b>(A + B) Risultato della Gestione Previdenziale</b>	<b>25.585</b>	<b>25.705</b>	<b>-120</b>	<b>0%</b>
<b>INCIDENZA% PREST ASS.LI SU CTR INTEGRATIVO</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>		
<b>C) Spese generali ed amministrative della gestione caratteristica:</b>	<b>(7.264)</b>	<b>(7.255)</b>	<b>-9</b>	<b>0%</b>
Organi Amm.vi e di controllo	(1.726)	(1.726)	0	0%
Compensi prof.li e di lav. Autonomo	(497)	(520)	23	-4%
Personale	(1.862)	(1.774)	-88	5%
Materiali sussidiari e di consumo	(13)	(13)	0	0%
Utenze Varie	(142)	(142)	0	0%
Servizi	(1.524)	(1.591)	67	-4%
Canoni di locazione passivi	(20)	(15)	-5	33%
Spese pubblicazione periodico	(233)	(233)	0	0%
Altri costi	(169)	(164)	-5	3%
Ammortamenti ed acc.ti	(729)	(734)	5	-1%
Fondo spese impreviste	0	0	0	0%
<b>Versamenti allo Stato</b>	<b>(349)</b>	<b>(343)</b>	<b>-6</b>	<b>2%</b>
<b>(A + B + C) Risultato della gestione caratteristica</b>	<b>18.321</b>	<b>18.450</b>	<b>-129</b>	<b>-1%</b>
<b>INCIDENZA% COSTI GESTIONE SU CTR INTEGRATIVO</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>		
<b>D) Risultato della Gestione Finanziaria</b>	<b>17.050</b>	<b>8.000</b>	<b>9.050</b>	<b>113%</b>
Interessi e proventi finanziari diversi	16.500	8.000	8.500	106%
Rettifiche positive di valore attività finanziarie	1.800	1.000	800	80%
Oneri finanziari	(950)	(500)	-450	90%
Rettifiche di valore attività finanziarie	(300)	(500)	200	-40%
<b>E) Risultato della Gestione Immobiliare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>
Canoni di locazione attivi	0	0	0	0%
Addebito spese e rimborso spese	0	0	0	0%
Interessi passivi su depositi cauzionali	0	0	0	0%
Oneri gestione immobiliare	0	0	0	0%
<b>F) Risultato della Gestione Straordinaria</b>	<b>(1.436)</b>	<b>0</b>	<b>-1.436</b>	<b>100%</b>
Proventi straordinari	29	0	29	100%
Altri Ricavi e Proventi	0	0	0	
Altri recuperi	0	0	0	
Oneri straordinari	(1.465)	0	-1.465	100%
<b>G) Rivalutazione Garantita Legge 335/95</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>2.000</b>	<b>-40%</b>
<b>Risultato ante imposte (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>30.935</b>	<b>21.450</b>	<b>9.485</b>	<b>44%</b>
<b>% DI UTILIZZO DEL CTR INTEGRATIVO A COPERTURA RV</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>H) Oneri Tributari:</b>	<b>(3.534)</b>	<b>(1.300)</b>	<b>-2.234</b>	<b>172%</b>
<b>Avanzo d'esercizio (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>27.401</b>	<b>20.150</b>	<b>7.251</b>	<b>36%</b>

**Rendimento  
degli investimenti  
e il margine finanziario**

<b>Rendite</b>	<b>2013</b>	<b>2013 ANTE</b>
Gestione mobiliare	17.050	6.800
Gestione immobiliare		
<b>Totale</b>	<b>17.050</b>	<b>6.800</b>
<b>Apporto immobili</b>		

  

<b>Rendimenti</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Gestione mobiliare	2,5%	0,8105%
Gestione immobiliare		
<b>Media ponderata</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,8105%</b>
<b>PIL</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,7884%</b>

  

<b>Margine finanziario</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Risultato netto	17.050	6.770
Capital gain immobiliare		
<b>Totale rendite nette</b>	<b>17.050</b>	<b>6.770</b>
Rivalutazione Legge 335/95	3.000	5.000
<b>Margine finanziario</b>	<b>14.050</b>	<b>1.770</b>

**Montante contributivo  
maturato al 31.12  
sulla contribuzione  
soggettiva dovuta  
dagli iscritti all'Eppi  
(importi in milioni di euro)**

Anno	Sogg.vo dovuto	Int.vo dovuto	Tasso di rivalutazione	Montante maturato	Rivalutazione	Riv. Cumulata
1996	19,0			19	-	-
1997	21,0		5,58710%	41	1	1
1998	24,0		5,35970%	67	2	3
1999	26,0		5,65030%	97	4	7
2000	27,0		5,17810%	129	5	12
2001	28,0		4,77810%	163	6	18
2002	29,0		4,36980%	199	7	25
2003	30,0		4,16140%	238	8	34
2004	33,0		3,92720%	280	9	43
2005	33,0		4,05060%	324	11	54
2006	35,0		3,53860%	371	11	66
2007	35,0		3,39370%	418	13	78
2008	36,0		3,46250%	469	14	93
2009	32,0		3,32010%	516	16	108
2010	34,0		1,79350%	560	9	118
2011	32,0		1,61650%	601	9	127
2012	44,0	19,0	1,13440%	671	7	134
2013	47,0	27,0	0,50000%	748	3	137
	<b>565</b>	<b>46</b>		<b>702</b>	<b>137</b>	

# Piano Triennale Investimenti 2013/2015

(APPROVATO CON DECRETO AD APRILE 2013)

Operazione	Anno 2012	Anno 2013	Anno 2013	Anno 2014	Anno 2015
	consuntivo	preventivo	variazioni		
Acquisto diretto di immobili					
Acquisto indiretto (quote di fondi immobiliari)	69.736.003,00	60.000.000,00	25.000.000,00	50.000.000,00	30.000.000,00
Acquisto diretto di immobili con procedure avviate prima del 31/05/2010					
Conferimento di immobili a fondi immobiliari	62.187.280,13				
Vendita di immobili					
Vendita indiretta (cessione di quote di fondi immobiliari)					
Vendita di immobili con procedure avviate prima de 31/05/2010					



# **Appendice**

## **Criteri di investimento**

## **Investimenti immobiliari e mobiliari – criteri generali (delibera CIG del 2011)**

Investimenti immobiliari diretti o in quote di fondi comuni di investimento di tipo immobiliare, tendenzialmente nel limite del 35% dell'intero patrimonio investito. Per patrimonio investito deve intendersi la somma dei saldi contabili delle seguenti voci rilevabili dal bilancio consuntivo: immobilizzazioni materiali (terreni e fabbricati), immobilizzazioni finanziarie (partecipazioni), attività che non costituiscono immobilizzazioni (altri titoli affidati in gestione, altri titoli in gestione diretta).

Gli immobili da acquisire dovranno avere le seguenti caratteristiche:

- Poter essere messi a reddito in tempi brevi o essere in fase di realizzazione in tempi certi così da poter programmare l'investimento.
- Essere ubicati nelle maggiori città italiane o estere o in centri storici di pregio ed aventi buone capacità reddituali e di rivalutazione nel medio/lungo periodo.
- Essere prevalentemente autonomi cioè con sviluppo da cielo a terra.
- Avere prevalentemente destinazione terziaria, commerciale, produttiva e per servizi.

Investimenti mobiliari, tendenzialmente non inferiori al 65% dell'intero patrimonio investito. Sono considerati investimenti mobiliari tutti gli strumenti finanziari esclusa la liquidità. Per liquidità si intende ogni operazione finanziaria di durata non superiore all'anno, ovvero la giacenza sui conti correnti bancari e postali, giacenze funzionali alla gestione ordinaria delle disponibilità nette provenienti dalle entrate contributive al netto dei costi di gestione. Tra gli investimenti mobiliari si dovranno considerare anche quelli a carattere etico.

Gli investimenti dovranno avere quale obiettivo minimo di medio e lungo periodo quello di determinare flussi di cassa in entrata non inferiori a quelli in uscita relativi al pagamento dei trattamenti previdenziali ed assistenziali.

Sono ammessi scostamenti dai limiti di investimento sopra descritti, purché motivati dal Consiglio di Amministrazione nella relazione accompagnatoria al bilancio consuntivo dell'esercizio.

Gli investimenti obbligazionari dovranno rientrare tra gli investimenti ricompresi nella classe di rating denominata Investment Grade. Gli investimenti di valuta estera dovranno essere prevalentemente coperti dal rischio di cambio contro l'euro.

Non più del 20% del portafoglio azionario potrà essere investito in titoli emessi da emittenti residenti nei paesi emergenti - componente azionaria paesi emergenti (paesi non OCSE). Gli investimenti azionari in valuta estera dovranno essere prevalentemente coperti dal rischio di cambio contro l'euro, con eccezione dell'area paesi emergenti (paesi non OCSE);

Il processo di investimento e di monitoraggio dovrà essere presieduto da consulenti professionali esperti in materia finanziaria ed attuariale.

# Utilizzo Contributo integrativo

Categoria	Classe	Segno	Descrizione	Anno 2013	
				Parziali	Totali
<b>A</b>			<b>Gestione contributo integrativo</b>		
	I	+	Contributo integrativo accertato		<b>27.300.000,00</b>
	II	-	Costi di gestione	(7.275.483,77)	
	III	-	Assistenza	(1.695.000,00)	
	IV	-	Perequazione trattamenti pensionistici	(450.000,00)	
	V	-	Interessi per ritardate liquidazioni	-	
	VI	+/-	Risultato della gestione finanziaria (lordo imposte)	17.050.000,00	
	VII	-	Rivalutazione ex legge 335/95	(3.000.000,00)	
	VIII	-	Oneri tributari	(3.534.000,00)	
	IX	-	Oneri straordinari per spese generali	(665.000,00)	
	X	-	Accantonamento alla riserva straordinaria a garanzia del rischio finanziario	-	
	<b>XI</b>	<b>+/-</b>	<b>Totale netto dei costi a valere sul contributo integrativo &lt;= 0</b>		-
	<b>XII</b>	<b>+</b>	<b>Totale contributo integrativo disponibile</b> [ $0 < (A I + A XI) < A I$ ]		<b>27.300.000,00</b>
<b>B</b>			<b>Coefficiente % di caricamento dei costi - arrotondato al 5° decimale</b> [ $0 <  A XI / A I  < 100\%$ ]		<b>0,00000%</b>
<b>C</b>			<b>Complemento a 100 del coefficiente di caricamento (quota % disponibile del contributo integrativo)</b>		<b>100,00000%</b>

Il prospetto evidenzia la possibilità di distribuire una importata quota del contributo integrativo disponibile sui montanti degli iscritti al fine di migliorare l'adeguatezza della prestazione pensionistica.

Accanto a tale primo intervento, l'Ente, ai sensi dell'art 19 dello Statuto, può altresì utilizzare quota parte della riserva straordinaria accantonata, distribuendola agli iscritti.