

**Tabella 3 - Costo del personale**

VOCI DI COSTO	2015	2016	Variazione percentuale
Stipendi	876.460	899.005	2,57
Oneri Sociali	217.675	219.697	0,93
TFR	67.614	71.845	6,26
Altri costi	156.980	150.898	-3,87
<b>TOTALE</b>	<b>1.318.729</b>	<b>1.341.445</b>	<b>1,72</b>

Dai dati esposti si rileva che nel 2016 l'organico è rimasto stabile rispetto al 2015 e che i relativi costi hanno segnato un incremento modesto (+1,72 per cento).

Quasi tutti i dipendenti hanno scelto di conferire la propria quota di TFR al fondo pensione di categoria (negoziale).

## 7 - LO STATO PATRIMONIALE

Il rendiconto Mefop 2016 è stato approvato dall'assemblea ordinaria il 30 maggio 2017.

La tabella che segue espone i dati patrimoniali della società:

**Tabella 4 - Stato patrimoniale**

ATTIVITA'	2015	2016	Variazioni percentuale 2016-2015
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni immateriali	5.911	3.942	-33,31
Immobilizzazioni materiali	42.704	44.466	4,13
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>48.615</b>	<b>48.408</b>	<b>-0,43</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>CREDITI</b>			
Crediti verso clienti	436.384	386.125	-11,52
Crediti tributari	216.441	177.537	-17,97
Crediti verso altri	31.022	29.849	-3,78
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>683.847</b>	<b>593.511</b>	<b>-13,21</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>DISPONIBILI LIQUIDE</b>			
Altri titoli	0	1.000.695	---
Depositi bancari e postali	4.822.017	4.328.708	-10,23
Denaro e valori in cassa	232	284	22,41
<b>TOTALE DISPONIBILI LIQUIDE</b>	<b>4.822.249</b>	<b>5.329.687</b>	<b>10,52</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>5.506.096</b>	<b>5.923.198</b>	<b>7,58</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>			
Ratei e risconti	101.779	66.437	-34,72
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>101.779</b>	<b>66.437</b>	<b>-34,72</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.656.490</b>	<b>6.038.043</b>	<b>6,75</b>

PASSIVITA'	2015	2016	Variazione percentuale 2016-2015
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.354.149</b>	<b>4.756.695</b>	<b>9,25</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>90.312</b>	<b>91.700</b>	<b>1,54</b>
<b>DEBITI</b>			
Acconti	540	540	---
Debiti verso fornitori	137.792	118.732	-13,83
Debiti tributari	222.489	313.400	40,86
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	230.561	158.635	-31,20
Altri debiti	235.983	219.221	-7,10
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>827.365</b>	<b>810.528</b>	<b>-2,04</b>
Ratei e risconti	384.664	379.120	-1,44
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>384.664</b>	<b>379.120</b>	<b>-1,44</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.656.490</b>	<b>6.038.043</b>	<b>6,75</b>

Il patrimonio netto registra, nel 2016, un aumento di euro 402.546 (+9.25 per cento).

### 7.1. Attività

Le “Immobilizzazioni immateriali” sono iscritte al costo di acquisto, sistematicamente ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione ed esposte al netto degli ammortamenti operati, al 31 dicembre 2015 mostrano un decremento pari ad euro 1.969 (-33,31 per cento).

Le “Immobilizzazioni materiali” sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dei corrispondenti fondi di ammortamento. Si registra per questa posta un aumento, rispetto all’anno precedente, pari ad euro 1.762 (+4,13 per cento).

Si segnala, inoltre, che, per tali immobilizzazioni, le quote di ammortamento imputate a conto economico, sono state calcolate in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita economico-tecnica dei cespiti (ex art. 2426, n. 2, c.c.).

I “Crediti”, esposti al valore di presunto realizzo (euro 593.511), mostrano, rispetto all’esercizio precedente, un decremento di euro 90.336 (-13,21 per cento).

Nello specifico, i “Crediti verso clienti”, pari a euro 386.125, diminuiscono di euro 50.259 (-11,52 per cento); i “Crediti tributari, che contabilizzano euro 177.537, flettono per euro 38.904 (-17,97 per cento); i “Crediti verso altri” presentano, infine un decremento di euro 1.173 (-3,78 per cento), portandosi a euro 29.849.

Si conferma un elevato livello delle disponibilità liquide, che ammontano ad euro 5.329.687 (+10,52 per cento rispetto al 2015).

La voce relativa ai “Ratei e Risconti attivi, attestata a euro 66.437, è determinata tenendo conto dell’effettiva competenza temporale dell’esercizio; tale componente, a confronto con il precedente esercizio, diminuisce di euro 35.342 (-34,72 per cento).

## 7.2. Passività

La voce “Trattamento di fine rapporto subordinato”, esposta nel rendiconto, è, nel 2016, pari ad euro 91.700 (+1,54 per cento sul 2015) e rappresenta l’effettivo debito maturato verso i dipendenti alla data di chiusura del bilancio. Il fondo è rilevato al netto degli anticipi corrisposti e dell’imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R..

I “Debiti”, che contabilizzano euro 810.528, sono rilevati al valore nominale e diminuiscono per euro 16.837 (-2,04 per cento).

La voce relativa ai “Ratei ed ai Risconti passivi”, attestata a euro 379.120, rappresenta, infine, le partite di collegamento dell’esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale, mediante la ripartizione dei costi comuni ai due esercizi e mostra un decremento pari ad euro 5.544 (-1,44 per cento).

La tabella di seguito esposta mostra la riclassificazione dello stato patrimoniale redatto secondo il “criterio finanziario”, che consente di valutare la capacità dell’ente di mantenere l’equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.



Tabella 5 - Stato patrimoniale riclassificato secondo il "criterio finanziario"

ATTIVO	2015	2016	Variazione percentuale 2016-2015
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>			
Immobilizzazioni immateriali	5.911	3.942	-33,31
Immobilizzazioni materiali nette	42.704	44.466	4,13
<b>TOTALE ATTIVO IMMOBILIZATO</b>	<b>48.615</b>	<b>48.408</b>	<b>-0,43</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>			
<b>CREDITI</b>			
Crediti commerciali entro l'esercizio	436.384	386.125	-11,52
Crediti diversi entro l'esercizio	247.463	207.386	-16,20
Attività finanziarie	0	1.000.695	---
Altre attività	101.779	66.437	-34,72
Disponibilità liquide	4.822.249	4.328.992	-10,23
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>5.607.875</b>	<b>5.989.635</b>	<b>6,81</b>
<b>AC) TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>5.607.875</b>	<b>5.989.635</b>	<b>6,81</b>
<b>AT) TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.656.490</b>	<b>6.038.043</b>	<b>6,75</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Variazione percentuale 2016-2015</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	104.000	104.000	0,00
Versamenti in conto capitale	1.549.371	1.549.371	0,00
Riserva sovrapprezzo Azioni	47.557	47.557	0,00
Capitale versato	1.700.928	1.700.928	0,00
Riserve nette	2.249.064	2.653.221	17,97
Utile (perdita) dell'esercizio	404.157	402.546	-0,40
Risultato dell'esercizio a riserva	404.157	402.546	-0,40
<b>PN) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.354.149</b>	<b>4.756.695</b>	<b>9,25</b>
Fondo trattamento fine rapporto	90.312	91.700	1,54
<b>CP) CAPITALI PERMANENTI</b>	<b>4.444.461</b>	<b>4.848.395</b>	<b>11</b>
Debiti commerciali entro l'esercizio	138.332	119.272	-13,78
Debiti Tributari e Fondi imposte entro l'esercizio	222.489	313.400	40,86
Debiti diversi entro l'esercizio	466.544	377.856	-19,01
Altre passività	384.664	379.120	-1,44
<b>PC) PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.212.029</b>	<b>1.189.648</b>	<b>-1,85</b>
<b>NP) TOTALE NETTO E PASSIVO</b>	<b>5.656.490</b>	<b>6.038.043</b>	<b>6,75</b>

## 8 - IL CONTO ECONOMICO

Il conto economico presenta le seguenti risultanze:

**Tabella 6 - Conto economico**

VOCI DI CONTO ECONOMICO	2015	2016	Variazioni percentuali 2015-2014
<b>A) Valore della Produzione</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.087.509	3.129.128	1,35
5) Altri ricavi e proventi	5.006	2.611	-47,84
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>3.092.515</b>	<b>3.131.739</b>	<b>1,27</b>
<b>B) Costi della Produzione</b>			
6) Per materie sussidiarie	478	418	-12,55
7) Per servizi	1.057.791	1.056.359	-0,14
8) Per godimento di beni di terzi	106.538	118.581	11,30
<b>9) Per il personale:</b>	<b>1.318.729</b>	<b>1.341.445</b>	<b>1,72</b>
a) salari e stipendi	876.460	899.005	2,57
b) oneri sociali	217.675	219.697	0,93
c) trattamento di fine rapporto	67.614	71.845	6,26
e) altri costi	156.980	150.898	-3,87
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni:</b>	<b>15.540</b>	<b>15.785</b>	<b>1,58</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.969	1.969	0,00
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.571	13.816	1,81
14) Oneri diversi di gestione	71.195	72.482	1,81
<b>Totale Costi della Produzione</b>	<b>2.570.271</b>	<b>2.605.070</b>	<b>1,35</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>	<b>522.244</b>	<b>526.669</b>	<b>0,85</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>			
16) altri proventi finanziari	0	0	---
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	1.531	---
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	60.506	48.677	-19,55
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>60.506</b>	<b>50.208</b>	<b>-17,02</b>
17) interessi ed altri oneri finanziari			---
altri	0	-1	---
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>---</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>60.506</b>	<b>50.207</b>	<b>---</b>
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>582.750</b>	<b>576.876</b>	<b>-1,01</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate:</b>	<b>178.593</b>	<b>174.330</b>	<b>---</b>
imposte correnti	178.593	174.330	2,39
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>404.157</b>	<b>402.546</b>	<b>-0,40</b>

L'“Utile d'esercizio” rimane sostanzialmente invariato, presentando un decremento solo dello 0,40 per cento.

In particolare, si evidenzia quanto segue: il “Valore della produzione” presenta, nel raffronto 2016-2015, un aumento pari ad euro 39.224 (+1,27 per cento) dovuto all'incremento della voce “Ricavi

vendite e prestazioni” per euro 41.619 (+1,35 per cento); decresce la voce “Altri ricavi e proventi” per euro 2.395 (-47,84 per cento).

Per quel che concerne i “Costi di produzione”, il rapporto indica un aumento complessivo pari ad euro 34.799 (+1,35 per cento),

L’importo relativo alla posta “Ammortamenti e svalutazioni” presenta un incremento di euro 245 (1,58 per cento).

Il saldo “Proventi ed oneri finanziari” è caratterizzato da una flessione di euro 10.298 (-17,02 per cento).

La situazione finanziaria della società, pertanto, resta sostanzialmente solida e permette di confermare l’equilibrio economico nel medio termine.

Di seguito, infine, si presenta il conto economico elaborato secondo il criterio del “valore aggiunto”.



Tabella 7 - Conto economico riclassificato secondo il criterio del “valore aggiunto”

DESCRIZIONE	2015	2016	Variazioni percentuali 2016-2015
<b>GESTIONE OPERATIVA Ricavi netti di vendita</b>			
Ricavi netti di vendita	3.087.509	3.129.128	1,35
<b>Valore della Produzione</b>	<b>3.087.509</b>	<b>3.129.128</b>	<b>1,35</b>
Acquisti netti	478	418	-12,55
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.164.329	1.174.940	0,91
<b>Valore Aggiunto Operativo</b>	<b>1.922.702</b>	<b>1.953.770</b>	<b>1,62</b>
Costo del lavoro	1.318.729	1.341.445	1,72
<b>Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)</b>	<b>603.973</b>	<b>612.325</b>	<b>1,38</b>
Ammortamento Immobilizzazioni Materiali	13.571	13.816	1,81
<b>Margine Operativo Netto (M.O.N.)</b>	<b>590.402</b>	<b>598.509</b>	<b>1,37</b>
<b>GESTIONE ACCESSORIA</b>			
Altri ricavi accessori diversi	5.006	2.611	-47,84
Oneri Accessori Diversi	71.195	72.482	1,81
<b>Saldo Ricavi/Oneri Diversi</b>	<b>-66.189</b>	<b>-69.871</b>	<b>5,56</b>
Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali	1.969	1.969	0,00
<b>Risultato Ante Gestione Finanziaria</b>	<b>522.244</b>	<b>526.669</b>	<b>0,85</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>			
Altri proventi finanziari	60.506	50.208	-17,02
<b>Proventi finanziari</b>	<b>60.506</b>	<b>50.208</b>	<b>-17,02</b>
<b>Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)</b>	<b>582.750</b>	<b>576.877</b>	<b>-1,01</b>
Oneri finanziari	0	1	---
<b>Risultato Ordinario Ante Imposte</b>	<b>582.750</b>	<b>576.876</b>	<b>-1,01</b>
<b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>			
Imposte nette correnti	178.593	174.330	-2,39
<b>Risultato netto d'esercizio</b>	<b>404.157</b>	<b>402.546</b>	<b>-0,40</b>



## 9 - CONCLUSIONI

L'attività di Mefop s.p.a. conferma il proprio apporto alle politiche di sviluppo del mercato previdenziale e dei fondi pensionistici con iniziative legate ad attività pubblicistica, di formazione e di consulenza.

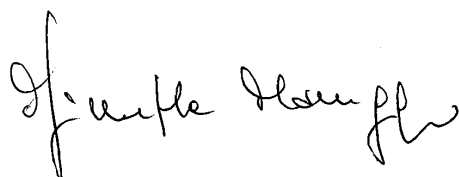
Va evidenziato anche il ruolo istituzionale assolto dalla società in occasione dei tavoli di confronto e collaborazione con soggetti preposti alle attività regolatoria e di vigilanza, quali il Ministero dell'economia e delle finanze, il Ministero del lavoro e della previdenza sociale, la Commissione di vigilanza sui fondi pensione – Covip, con la Banca d'Italia e con l'Istituto di vigilanza sulle assicurazioni - IVASS.

Fermi rimanendo i limiti del mantenimento del controllo societario in capo al Ministero dell'economia, ai sensi dell'art. 2359, comma 1 cc (58,60 per cento), al termine dell'esercizio 2016 la compagine sociale di Mefop s.p.a. vede la partecipazione di 92 fondi pensione azionisti, pari al 41,40 per cento del capitale sociale.

L'operatività di Mefop s.p.a., la cui organizzazione è basata su due principali aree di attività, economico-finanziaria e normativo-istituzionale, si avvale di 15 unità di personale, rimaste invariate rispetto al 2015; tale organizzazione si è dimostrata adeguata al perseguimento dell'oggetto sociale.

La situazione contabile, rilevata dai dati di bilancio, mostra le seguenti risultanze:

- il conto economico presenta un utile d'esercizio di euro 402.546 nel 2016, mostrando, nel raffronto con il precedente esercizio, un decremento di euro 1.611 (-0,40 per cento);
- il costo complessivo per il personale dipendente è stato pari a euro 1.341.445 in lieve aumento rispetto al 2015, per euro 22.716 (+1,72 per cento);
- il patrimonio netto passa ad euro 4.756.695 nel 2016, segnando, nel confronto con l'anno precedente, una crescita di euro 402.546 (+9,25 per cento), corrispondente al risultato economico dell'esercizio.



PAGINA BIANCA

**SOC.PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI  
PENSIONE MEFOP S.P.A.**

Bilancio di esercizio al 31-12-2016

Dati anagrafici	
Sede in	VIA ANIENE,14 - 00198 ROMA RM
Codice Fiscale	05725581002
Numero Rea	RM 916617
P.I.	05725581002
Capitale Sociale Euro	104000.00 i.v.
Forma giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	722000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro



v.2.3.7

SOC.PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI PENSIONE MEFOP S.P.A.

## Stato patrimoniale

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
7) altre	3.942	5.911
Totale immobilizzazioni immateriali	3.942	5.911
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
2) impianti e macchinario	10.068	3.113
3) attrezzature industriali e commerciali	315	525
4) altri beni	34.083	39.066
Totale immobilizzazioni materiali	44.466	42.704
Totale immobilizzazioni (B)	48.408	48.615
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	386.125	436.384
Totale crediti verso clienti	386.125	436.384
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	177.537	216.441
Totale crediti tributari	177.537	216.441
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	29.849	31.022
Totale crediti verso altri	29.849	31.022
Totale crediti	593.511	683.847
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	1.000.695	-
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.000.695	-
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	4.328.708	4.822.017
3) danaro e valori in cassa	284	232
Totale disponibilità liquide	4.328.992	4.822.249
Totale attivo circolante (C)	5.923.198	5.506.096
<b>D) Ratei e risconti</b>	66.437	101.779
Totale attivo	6.038.043	5.656.490
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	104.000	104.000
<b>II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	47.557	47.557
<b>IV - Riserva legale</b>	40.489	40.489
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	1.549.371	1.549.371
Varie altre riserve	1	1
Totale altre riserve	1.549.372	1.549.372
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	2.612.731	2.208.574
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	402.546	404.157
Totale patrimonio netto	4.756.695	4.354.149
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	91.700	90.312

v.2.3.7

SOC.PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI PENSIONE MEFOP S.P.A.

D) Debiti		
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	540	540
Totale acconti	540	540
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	118.732	137.792
Totale debiti verso fornitori	118.732	137.792
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	313.400	222.489
Totale debiti tributari	313.400	222.489
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	158.635	230.561
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	158.635	230.561
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	219.221	235.983
Totale altri debiti	219.221	235.983
Totale debiti	810.528	827.365
E) Ratei e risconti	379.120	384.664
Totale passivo	6.038.043	5.656.490

v.2.3.7

SOC.PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI PENSIONE MEFOP S.P.A.

## Conto economico

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.129.128	3.087.509
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.611	5.006
Totale altri ricavi e proventi	2.611	5.006
Totale valore della produzione	3.131.739	3.092.515
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	418	478
7) per servizi	1.056.359	1.057.791
8) per godimento di beni di terzi	118.581	106.538
9) per il personale		
a) salari e stipendi	899.005	876.460
b) oneri sociali	219.697	217.675
c) trattamento di fine rapporto	71.845	67.614
e) altri costi	150.898	156.980
Totale costi per il personale	1.341.445	1.318.729
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.969	1.969
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.816	13.571
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.785	15.540
14) oneri diversi di gestione	72.482	71.195
Totale costi della produzione	2.605.070	2.570.271
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	526.669	522.244
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.531	-
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	48.677	60.506
Totale proventi diversi dai precedenti	48.677	60.506
Totale altri proventi finanziari	50.208	60.506
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1	-
Totale interessi e altri oneri finanziari	1	-
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	50.207	60.506
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	576.876	582.750
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	174.330	178.593
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	174.330	178.593
21) Utile (perdita) dell'esercizio	402.546	404.157



v.2.3.7

SOC.PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI PENSIONE MEFOP S.P.A.

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2016	31-12-2015
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	402.546	404.157
Imposte sul reddito	174.330	178.593
Interessi passivi/(attivi)	(50.207)	(60.506)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	526.669	522.244
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15.785	15.540
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	71.845	67.614
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	87.630	83.154
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	614.299	605.398
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	50.259	(4.034)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(19.060)	67.879
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	35.342	(8.602)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(5.544)	(63.297)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	46.563	(70.345)
Totale variazioni del capitale circolante netto	107.560	(78.399)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	721.859	526.999
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	50.207	60.506
(Imposte sul reddito pagate)	(178.593)	(218.879)
Altri incassi/(pagamenti)	(70.457)	(207.412)
Totale altre rettifiche	(198.843)	(365.785)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	523.016	161.214
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(15.578)	-
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(1.500.695)	-
Disinvestimenti	500.000	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.016.273)	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(493.257)	161.214
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	4.822.017	4.660.993
Danaro e valori in cassa	232	42
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.822.249	4.661.035
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	4.328.708	4.822.017
Danaro e valori in cassa	284	232
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.328.992	4.822.249

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2016

### Nota integrativa, parte iniziale

#### **Premessa**

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa risulta essere parte integrante del Bilancio chiuso al 31/12/2016 e costituisce, insieme allo schema di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e di Rendiconto Finanziario, un unico documento inscindibile. In particolare essa ha la funzione di evidenziare informazioni utili a commentare, integrare, dettagliare i dati quantitativi esposti negli schemi di Bilancio, al fine di fornire al lettore dello stesso le notizie necessarie per avere una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società. Si evidenzia che il presente bilancio è redatto con riferimento al Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs. del 18/08/2015 n. 139 e successive modificazioni ed integrazioni. In particolare la stesura del bilancio d'esercizio fa riferimento agli artt. 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2425-ter, 2427, nonché ai principi di redazione stabiliti dall'art. 2423-bis ed ai criteri di valutazione imposti dall'art. 2426 C.c..

#### **Settore attività**

La vostra società, come ben sapete, opera nel settore della diffusione della conoscenza e della soluzione delle problematiche tecniche legate al mondo previdenziale, con particolare riferimento ai Fondi Pensione e alla previdenza complementare.

#### **Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio**

Durante l'esercizio l'attività si è svolta regolarmente e non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale o la cui conoscenza sia necessaria per una migliore comprensione delle differenze fra le voci di questo bilancio e quelle del bilancio precedente.

#### **Attestazione di conformità**

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni vigenti del Codice civile, in particolare gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico rispecchiano rispettivamente quelli previsti dagli art. 2424 e 2425 C.c., il Rendiconto finanziario la disposizione dell'art. 2425-ter, mentre la Nota Integrativa è conforme al contenuto minimale previsto dall'art. 2427 C.c. e da tutte le altre disposizioni che ne richiedono evidenza. Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile riportate in Nota Integrativa, che costituiscono il presente Bilancio, sono conformi alle scritture contabili dalle quali sono direttamente ottenute.

#### **Valuta contabile ed arrotondamenti**

I prospetti del Bilancio e della Nota Integrativa sono esposti in Euro, senza frazioni decimali; gli arrotondamenti sono stati effettuati secondo quanto indicato nella Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 106/E del 21 dicembre 2001, con il criterio dell'arrotondamento.

#### **Principi di redazione**

Il bilancio è stato predisposto applicando i seguenti criteri di valutazione e nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, aggiornati con le modifiche del Codice civile disposte dal D.Lgs 18/8/2015 n° 139 in attuazione della direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio e consolidati e successive modificazioni. I criteri di valutazione rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico conseguito. La valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività della società (art. 2423-bis, comma 1, n. 1), privilegiando la sostanza dell'operazione rispetto alla forma giuridica (art. 2423-bis, comma 1, n. 1-bis). Si è seguito scrupolosamente il principio della prudenza e a Bilancio sono compresi solo utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti successivamente alla chiusura. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). Preliminarmente si dà atto che le valutazioni sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività d'impresa. I ricavi sono stati considerati di competenza dell'esercizio quando realizzati mentre i costi sono stati considerati di competenza dell'esercizio se correlati a ricavi di competenza. Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

In base all'art. 2423-bis, comma 1, numero 6, C.c., la continuità dei criteri di valutazione da un esercizio all'altro costituisce un elemento essenziale sia per una corretta determinazione del reddito d'esercizio che per la comparabilità