

ATTI PARLAMENTARI

XIX LEGISLATURA

---

CAMERA DEI DEPUTATI

---

Doc. XV  
n. 468

# RELAZIONE DELLA CORTE DEI CONTI

## AL PARLAMENTO

*sulla gestione finanziaria degli Enti sottoposti a controllo  
in applicazione della legge 21 marzo 1958, n. 259*

**SOCIETÀ PER LO SVILUPPO DEL MERCATO DEI FONDI PENSIONE PER  
AZIONI (MEFOP Spa)**

**(Esercizio 2023)**

---

*Trasmessa alla Presidenza il 12 dicembre 2025*

---

PAGINA BIANCA



CORTE DEI CONTI

SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

DETERMINAZIONE E RELAZIONE SUL RISULTATO DEL  
CONTROLLO ESEGUITO SULLA GESTIONE FINANZIARIA  
DELLA SOCIETÀ PER LO SVILUPPO DEL  
MERCATO DEI FONDI PENSIONE PER AZIONI  
(MEFOP SPA)

2023

Relatore: Consigliere Raffaele Maienza

Ha collaborato  
per l'istruttoria e l'analisi gestionale  
il dott. Gianluca Giuseppe Percoco

Determinazione n.153/2025



CORTE DEI CONTI

SEZIONE DEL CONTROLLO SUGLI ENTI

nella Camera di consiglio del 4 dicembre 2025;  
visto l'art 100, secondo comma, della Costituzione;  
visto il testo unico delle leggi sulla Corte dei conti, approvato con regio decreto 12 luglio 1934, n. 1214;  
viste le leggi 21 marzo 1958, n. 259 e 14 gennaio 1994, n. 20;  
visto il decreto del Presidente del Consiglio dei ministri del 13 ottobre 2009 con il quale la Società per lo sviluppo del mercato dei fondi pensione per azioni - Mefop Spa è stata sottoposta al controllo della Corte dei conti, ai sensi dell'art. 12 della legge 21 marzo 1958, n. 259;  
visto il bilancio della Società predetta, relativo all'esercizio finanziario 2023, nonché le annesse relazioni degli organi di amministrazione e di controllo, trasmessi alla Corte dei conti, in adempimento dell'art. 4 della citata l. n. 259 del 1958;  
esaminati gli atti;  
udito il relatore Consigliere Raffaele Maienza e, sulla sua proposta, discussa e deliberata la relazione con la quale la Corte, in base agli atti ed agli elementi acquisiti, riferisce alle Presidenze delle due Camere del Parlamento il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Società per l'esercizio 2023;  
ritenuto che, assolti così gli adempimenti di legge, si possano, a norma dell'art. 7 della citata l. n. 259 del 1958, comunicare alle dette Presidenze il bilancio d'esercizio - corredato delle relazioni degli organi amministrativo e di controllo - e la relazione come innanzi deliberata, che alla presente si unisce, quale parte integrante;



## CORTE DEI CONTI

P. Q. M.

comunica, ai sensi dell'art. 7 della l. n. 259 del 1958, alle Presidenze delle due Camere del Parlamento, insieme con il bilancio per l'esercizio 2023 - corredato delle relazioni degli organi di amministrazione e di controllo - l'unita relazione con la quale la Corte riferisce il risultato del controllo eseguito sulla gestione finanziaria della Mefop Spa per il suddetto esercizio.

RELATORE  
Raffaele Maienza  
*f.to digitalmente*

PRESIDENTE f.f.  
Francesca Padula  
*f.to digitalmente*

depositato in segreteria  
DIRIGENTE  
Fabio Marani  
*f.to digitalmente*

## INDICE

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| PREMESSA .....                                            | 1  |
| 1. QUADRO NORMATIVO E OGGETTO SOCIALE.....                | 2  |
| 2. GLI ORGANI.....                                        | 5  |
| 2.1 L'Assemblea dei soci .....                            | 5  |
| 2.2 Il Consiglio di amministrazione .....                 | 5  |
| 2.3 Il Collegio sindacale .....                           | 6  |
| 2.4 I compensi degli organi sociali .....                 | 7  |
| 3. L'ORGANIZZAZIONE.....                                  | 10 |
| 4. IL PERSONALE .....                                     | 13 |
| 4.1 Il costo del personale .....                          | 13 |
| 4.2 Le politiche retributive del personale .....          | 18 |
| 5. LE ATTIVITA' .....                                     | 20 |
| 5.1 Strategie e prospettive a breve e medio termine ..... | 22 |
| 6. I RISULTATI CONTABILI DELLA GESTIONE.....              | 24 |
| 6.1 Lo stato patrimoniale .....                           | 25 |
| 6.1.1 Attività.....                                       | 26 |
| 6.1.2 Passività.....                                      | 27 |
| 6.2 Il conto economico .....                              | 30 |
| 6.2.1 Ricavi .....                                        | 32 |
| 6.2.2 Costi .....                                         | 34 |
| 6.3 Il rendiconto finanziario .....                       | 37 |
| 6.4 Indici patrimoniali e di redditività.....             | 38 |
| 7. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE .....                        | 39 |

## INDICE DELLE TABELLE

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabella 1 - Costo degli organi sociali.....                                                     | 7  |
| Tabella 2 - Categorie del personale .....                                                       | 13 |
| Tabella 3 - Costo del personale .....                                                           | 13 |
| Tabella 4 - Costo del Direttore generale.....                                                   | 14 |
| Tabella 5 - Dettaglio del costo del Direttore generale.....                                     | 14 |
| Tabella 6 - Costo della categoria “Dirigenti” .....                                             | 17 |
| Tabella 7 - Costo della categoria “Quadri” .....                                                | 17 |
| Tabella 8 - Costo della categoria “Impiegati” .....                                             | 17 |
| Tabella 9 - Obiettivo di efficientamento ex art. 19 c. 5 del TUSP .....                         | 25 |
| Tabella 10 - Stato patrimoniale ATTIVO .....                                                    | 25 |
| Tabella 11 - Stato patrimoniale PASSIVO .....                                                   | 26 |
| Tabella 12 - Dettaglio analitico “Altri debiti” .....                                           | 28 |
| Tabella 13 - Stato patrimoniale riclassificato secondo il “criterio finanziario” - ATTIVO ..... | 29 |
| Tabella 14 - Stato patrimoniale riclassificato secondo il “criterio finanziario” - PASSIVO..... | 29 |
| Tabella 15 - Conto economico .....                                                              | 30 |
| Tabella 16 - Conto economico riclassificato secondo il criterio del “valore aggiunto” .....     | 31 |
| Tabella 17 - Dettaglio ricavi per categoria di attività.....                                    | 32 |
| Tabella 18 - Voce di ricavo “Servizi soci” .....                                                | 33 |
| Tabella 19 - Costi della produzione.....                                                        | 34 |
| Tabella 20 - Composizione percentuale costi della produzione .....                              | 35 |
| Tabella 21 - Dettaglio analitico costi per servizi 2022 -2023 .....                             | 36 |
| Tabella 22 - Rendiconto finanziario.....                                                        | 37 |
| Tabella 23 - Indici di redditività.....                                                         | 38 |

## INDICE DEI GRAFICI

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Grafico 1 - Andamento compensi organi.....                                   | 8  |
| Grafico 2 - Organigramma.....                                                | 10 |
| Grafico 3 - Andamento ricavi 2022-2023 .....                                 | 33 |
| Grafico 4 - Composizione percentuale “servizi soci” es. 2023 .....           | 34 |
| Grafico 5 - Andamento percentuale dei costi della produzione 2022-2023 ..... | 35 |

PAGINA BIANCA

## PREMESSA

Con la presente relazione la Corte dei conti riferisce al Parlamento – ai sensi dell’art. 7 della l. 21 marzo 1958, n. 259 – in ordine al controllo eseguito, con le modalità di cui all’art. 12 della medesima legge, sulla gestione finanziaria relativa all’esercizio 2023 della Società per lo sviluppo del mercato dei fondi pensione per azioni - Mefop Spa, nonché sulle evenienze di maggior rilievo *medio tempore* verificatesi.

Il precedente referto, relativo alla gestione finanziaria dell’esercizio 2022, è stato approvato con determinazione n. 62 del 18 aprile 2024 e risulta pubblicato in Atti parlamentari, XIX Legislatura, Documento XV, n. 225.

## 1. QUADRO NORMATIVO E OGGETTO SOCIALE

La Società per lo sviluppo del mercato dei fondi pensione - Mefop Spa (di seguito anche Società), è controllata dal Ministero dell'economia e delle finanze (Mef) e svolge attività di formazione, studio, assistenza e promozione, in materie attinenti alla previdenza complementare, al fine di favorire lo sviluppo dei fondi pensione.

La Società è stata costituita nel 1999 dal Mediocredito centrale Spa, in attuazione di una convenzione stipulata con il Ministero del tesoro (oggi Ministero dell'economia e delle finanze), sulla base delle previsioni dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449 (legge finanziaria per l'anno 1998).

A seguito dell'adozione della legge 23 dicembre 2000, n. 388 (legge finanziaria per l'anno 2001), che, all'art. 69 comma 17, ha previsto la possibilità per i fondi pensione di acquisire partecipazioni a titolo gratuito nel capitale della Società, in data 9 marzo 2001 è stata stipulata un'ulteriore convenzione tra il Ministero e il Mediocredito centrale. In tale convenzione è stato chiarito che il trasferimento a titolo gratuito delle azioni Mefop, come previsto dalla citata legge n. 388 del 2000, è da ritenersi strumentale al raggiungimento dello scopo istituzionale della Società, ovvero favorire lo sviluppo delle forme di previdenza complementare; pertanto, il trasferimento delle azioni a titolo gratuito è stato subordinato alla stipula, da parte dei fondi pensione interessati, di un apposito contratto per la fornitura di servizi di consulenza e assistenza da parte della Società, nonché di un patto con il Ministero. Il patto stesso, ad integrazione del regime di circolazione delle azioni contenuto nello statuto sociale, dispone che, in caso di mancato rinnovo del contratto di prestazione di servizi, il Fondo pensione è obbligato, tra l'altro, a trasferire a titolo gratuito al Dicastero le azioni della Società.

Sulla base di tale convenzione, il Mediocredito centrale, che deteneva la partecipazione nella Mefop per conto del Ministero, dopo aver gestito l'alienazione ai fondi pensione di una prima *tranche* di azioni, pari a circa il 30 per cento del capitale della Società, alla fine dell'anno 2001 ha trasferito al Mef la residua partecipazione al capitale di Mefop.

Il decreto del Presidente del Consiglio dei ministri in data 10 dicembre 2002, adottato per disciplinare le modalità di alienazione di ulteriori partecipazioni nel capitale di Mefop da parte del Mef, ha confermato le condizioni sopra menzionate, al contempo prevedendo un ruolo attivo della stessa Mefop nelle trattative con i fondi pensione potenziali acquirenti; il decreto ha, altresì, fissato il vincolo del mantenimento del controllo di diritto della Società in capo al

Ministero dell'economia e delle finanze, vincolo che è stato ribadito nell'art. 6 dello statuto.

Per effetto del predetto quadro ordinamentale, la composizione della compagine societaria è destinata a variare nel tempo, in funzione dell'ingresso o della fuoruscita dei fondi pensione, fermo restando il controllo di diritto da parte del Ministero previsto dal citato d.p.c.m. del 2002; la presenza nel capitale sociale dei predetti fondi è strettamente connessa alla fruizione dei servizi offerti dalla Società a condizioni più vantaggiose di quelle normalmente praticate ai terzi non azionisti.

Lo statuto societario, al citato art. 6, ha poi previsto precisi limiti alla successiva circolazione delle azioni acquisite gratuitamente dai fondi pensione, al fine di assicurarne il trasferimento soltanto a potenziali soci che rivestano la medesima qualità o, in alternativa, la devoluzione a titolo gratuito delle azioni al Ministero. La quota di partecipazione sociale dei fondi pensione, che non può in ogni caso superare per ciascun acquirente il 5 per cento del capitale sociale, costituisce parametro per la determinazione dell'onere sostenuto per fruire dei servizi della Società (cfr. artt. 2 e 6 dello statuto).

Il Mef, chiamato a valutare la sussistenza delle condizioni previste dall'art. 4 del d.lgs. 19 agosto 2016, n. 175 ("Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica - TUSP"), con provvedimento del 28 settembre 2017 ha deliberato, in sede di revisione straordinaria, il mantenimento della partecipazione, in quanto l'attività di Mefop Spa - che fornisce servizi di consulenza, formazione ed assistenza sia alle forme pensionistiche complementari che ne hanno acquisito una partecipazione, sia agli enti previdenziali privati o privatizzati, fondi sanitari ed altri operatori che hanno, comunque, sottoscritto un contratto di fornitura di servizi - risulta strumentale all'assolvimento delle finalità istituzionali previste dal richiamato articolo 59, comma 31, della legge n. 449 del 1997. Ha, altresì, rilevato che «*Mefop s.p.a. dispone di una organizzazione aziendale efficiente e adeguata al perseguimento dell'attività sociale con presidio dei rischi operativi e che dall'analisi dei documenti contabili della società non sono state rilevate criticità di cui all'articolo 20, comma 2, del Testo Unico*». Tali valutazioni sono state confermate nei successivi provvedimenti di revisione periodica, anche se il Ministero, nell'ultimo provvedimento emesso il 29 dicembre 2023, nel decretare il mantenimento della partecipazione ha segnalato "la necessità di effettuare approfondite analisi al fine di verificare se Mefop possa ancora considerarsi rientrante nella categoria di cui all'art. 4 del TUSP".

Al termine dell'esercizio 2023, nella compagine sociale di Mefop Spa figuravano, oltre al Mef (57,25 per cento), 93 fondi pensione azionisti (42,75 per cento).

Mefop Spa rientra, dunque, tra le società "*a controllo pubblico*" ai sensi dell'art. 2, comma 1, lett. m) del TUSP, e conseguentemente, soggiace ai principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione previsti per le predette società dall'art. 6, alla disciplina sugli organi amministrativi e di controllo prescritta dall'art. 11, nonché alle regole sulla gestione del personale di cui all'art. 19.

I referti di questa Corte relativi ai precedenti esercizi sono pubblicati nel sito istituzionale dell'Ente, nella sezione "società trasparente" – sottosezione "controlli e rilievi sulla società".

## 2. GLI ORGANI

Sono organi di Mefop Spa:

- l'Assemblea dei soci;
- il Consiglio di amministrazione (di seguito denominato anche "Cda"), costituito da cinque componenti;
- il Collegio sindacale, composto da tre componenti effettivi e due supplenti.

### 2.1 L'Assemblea dei soci

L'Assemblea dei soci rappresenta l'universalità dei soci; può avere carattere ordinario o straordinario e viene indetta almeno una volta l'anno o, comunque, ogni qualvolta il Consiglio di amministrazione lo ritenga necessario; è presieduta dal Presidente del Consiglio di amministrazione ovvero, in sua assenza, dalla persona designata dalla maggioranza dei presenti.

### 2.2 Il Consiglio di amministrazione

L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di amministrazione composto da *"cinque amministratori anche non soci, garantendo comunque il rispetto delle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia di parità di genere"* (art. 14, comma 1 dello statuto). Gli amministratori restano in carica per un periodo non superiore a tre esercizi e sono rieleggibili ai sensi del medesimo art. 14.

Lo statuto stesso, ai fini della nomina degli amministratori, prevede un sistema di elezione per liste, volto ad assicurare la rappresentanza anche dei soci di minoranza.

Il Consiglio di amministrazione elegge il Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea (art. 14, comma 5, dello statuto).

L'art. 18, comma 1, dello statuto stabilisce che *"previa delibera dell'Assemblea dei soci, sulle materie delegabili, al Presidente possono essere attribuite deleghe operative da parte dell'organo di amministrazione che provvede a determinarne in concreto il contenuto ed il compenso ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del Codice civile"*; il Consiglio di amministrazione, inoltre, *"può nominare Direttori generali e Dirigenti, fissandone le attribuzioni ed i compensi"* (art. 18, comma 3 dello statuto).

Il Presidente del Consiglio di amministrazione, che ha la rappresentanza della Società, convoca il Consiglio di amministrazione, ne sovrintende l'attività, predispone l'ordine del giorno degli argomenti da sottoporre agli organi collegiali, vigila sull'esecuzione delle deliberazioni degli stessi.

Il Consiglio di amministrazione del 14 dicembre 2021, a fronte di un'autorizzazione assembleare di portata significativamente più ampia, nell'attribuire le deleghe operative al Presidente, le ha limitate alla "programmazione e supervisione scientifica delle diverse collane pubblicistiche della società" e alla "responsabilità scientifica, programmazione e curatela della collana Mulino/Mefop dedicata alla previdenza complementare".

Il Consiglio di amministrazione in carica nell'esercizio in esame, nominato in sede di approvazione del bilancio 2020 nel corso dell'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 9 agosto 2021, scaduto alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023, non è stato ancora rinnovato.

La percentuale di rappresentanza del genere femminile nel 2023 è pari al 40 per cento, sostanzialmente invariata rispetto al precedente Consiglio.

### 2.3 Il Collegio sindacale

Il Collegio sindacale, come detto, si compone di tre membri effettivi (incluso il Presidente), a cui si aggiungono due membri supplenti; elegge il Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, e può eleggere un Vicepresidente che, senza compensi aggiuntivi, sostituisca il Presidente nei casi di assenza o impedimento.

Un sindaco effettivo e un sindaco supplente sono tratti dalla lista dei soci di minoranza.

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto, *"Il controllo contabile della società è esercitato da un revisore esterno, incaricato dall'Assemblea ordinaria, su proposta del Collegio sindacale"*.

La società di revisione che ha svolto l'attività per l'esercizio 2023 ha ricevuto compensi per euro 5.400; la stessa è stata individuata con deliberazione assunta nell'Assemblea del 30 giugno 2022, sulla base della procedura comparativa svolta dal Collegio sindacale; il relativo incarico ha durata triennale.

Con riferimento all'esercizio finanziario 2023, dunque, il Collegio sindacale ha svolto l'attività di vigilanza, ai sensi degli artt. 2403, 2403-bis e 2405 del codice civile.

Il Collegio sindacale ha, altresì, vigilato sull'applicazione dell'art. 19, comma 5, del TUSP,

verificando il raggiungimento dell'obiettivo di contenimento dei costi di funzionamento, fissato dall'azionista pubblico.

Come il Consiglio di amministrazione, anche il Collegio sindacale attualmente in carica è stato nominato nel corso dell'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 9 agosto 2021 sino all'approvazione del bilancio di esercizio 2023.

Nel corso dell'esercizio finanziario 2022, uno dei sindaci proposti dall'azionista di maggioranza ha presentato le dimissioni ed è subentrato il sindaco supplente indicato dallo stesso Mef. Nel corso dell'Assemblea degli azionisti tenutasi il 21 giugno 2023, il sindaco subentrante è stato nominato sindaco effettivo della Società e, al suo posto, nominato un nuovo sindaco supplente, sempre in rappresentanza del socio di maggioranza.

La percentuale di rappresentanza del genere femminile è rimasta invariata al 33 per cento.

## 2.4 I compensi degli organi sociali

I primi due commi dell'art. 19 dello statuto stabiliscono che ai membri del Consiglio di amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio. Al Presidente e ai membri del Consiglio di amministrazione spetta anche il compenso su base annua determinato dall'Assemblea (cfr., art. 2389, comma 1, c.c.).

Nel caso in cui il Consiglio di amministrazione deleghi le proprie attribuzioni ad un solo componente, allo stesso possono essere riconosciuti compensi ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. (art. 18 dello statuto).

Ai sensi dell'art. 19, comma 3, dello statuto, è fatto divieto di corrispondere gettoni di presenza, premi di risultato deliberati dopo lo svolgimento dell'attività e trattamenti di fine mandato.

Per la remunerazione del Collegio sindacale i commi 4 e 5 dell'art. 22 dello statuto stabiliscono, analogamente, che *«il compenso dei sindaci è determinato dall'assemblea all'atto della loro nomina. È fatto divieto di corrispondere gettoni di presenza ai componenti del Collegio sindacale»*.

Nel 2023, Mefop Spa ha erogato i compensi esposti nella tabella seguente.

**Tabella 1 – Costo degli organi sociali**

| ORGANI SOCIALI               | 2022          | 2023          | Var. %       |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Consiglio di amministrazione | 80.645        | 80.658        | 0,02         |
| Collegio sindacale           | 17.912        | 17.888        | -0,13        |
| <b>Totale*</b>               | <b>98.557</b> | <b>98.546</b> | <b>-0,01</b> |

\*Il costo indicato è al lordo degli oneri accessori.

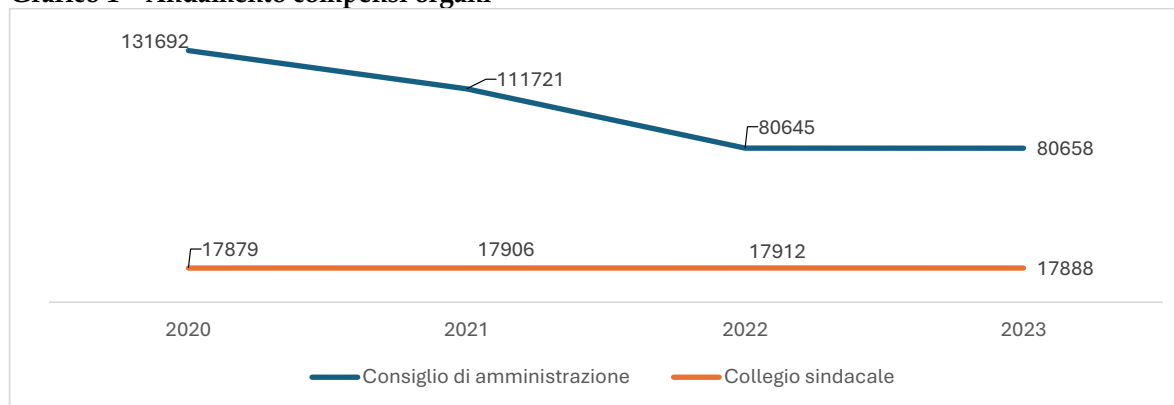
Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Con specifico riferimento al Consiglio di amministrazione, si ricorda che, nel corso dell'Assemblea dei soci del 9 agosto 2021, in sede di rinnovo degli organi collegiali, è stata confermata la misura dei compensi già previsti per i componenti del Consiglio ex art. 2389, comma 1, c.c., vale a dire un emolumento pari a euro 27.750 per il Presidente e a euro 4.500 per ciascuno degli altri consiglieri; è stato, inoltre, stabilito il limite massimo di euro 25.000 ai compensi che possono essere riconosciuti al Presidente ex art. 2389, comma 3, c.c.

Nella seduta del Consiglio di amministrazione del 14 dicembre 2021, nella quale sono state attribuite al Presidente le deleghe operative sopra specificate, il compenso predetto è stato determinato in euro 24.000. I compensi per il Collegio sindacale, nella prima parte dell'esercizio 2021, risultavano fissati su base annua nella misura di euro 6.500 per il Presidente e di euro 4.500 per ciascuno dei sindaci effettivi; detta misura è stata confermata in sede di rinnovo dell'organo ad agosto 2021.

Nel grafico di seguito esposto si evidenzia l'andamento complessivo della spesa per i compensi agli organi; la contrazione dei compensi del Consiglio di amministrazione può ricondursi, oltre che alla riduzione del numero dei consiglieri da sette a cinque, avvenuta in occasione dell'ultimo rinnovo dell'organo, alla contrazione dei compensi per deleghe riconosciuti al Presidente.

**Grafico 1 - Andamento compensi organi**



Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Per quanto attiene al rispetto del più generale limite retributivo annuo di cui al decreto del Ministero dell'economia e delle finanze del 24 dicembre 2013, n. 166, rinviando a quanto sarà osservato al paragrafo 4.1. in relazione alla posizione del Direttore generale, si segnala che la

Società ha riferito di procedere alle verifiche nei confronti dei componenti del Consiglio di amministrazione e dei dipendenti con le seguenti modalità:

- per gli amministratori, la Società richiede annualmente la dichiarazione dei redditi e la dichiarazione inerente alle retribuzioni a carico delle finanze pubbliche derivanti da altri incarichi, che sono pubblicate sul sito istituzionale, come prescritto dalla normativa vigente;
- per i dipendenti, non essendo prevista di norma la possibilità di svolgere incarichi remunerati al di fuori del rapporto di lavoro con Mefop, la verifica del limite avviene a monte, non superando gli stessi la soglia indicata in sede di determinazione della retribuzione.

Come già evidenziato, il Cda in carica aveva un mandato triennale, con scadenza fissata alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023. Nella seduta assembleare del 23 settembre 2024, con all'ordine del giorno l'approvazione del bilancio consuntivo 2023 e il rinnovo delle cariche sociali, sono stati rinviati l'approvazione del bilancio ed il rinnovo degli organi sociali. Nell'Assemblea del 16 aprile 2025 è stato approvato il bilancio consuntivo 2023. Non è seguita la nomina degli organi, che per tanto si trovano ad operare in regime di *prorogatio* ai sensi dell'art. 2385 del codice civile. La Sezione osserva che la tempestività dei rinnovi è in funzione dei principi di economicità, efficacia ed efficienza.

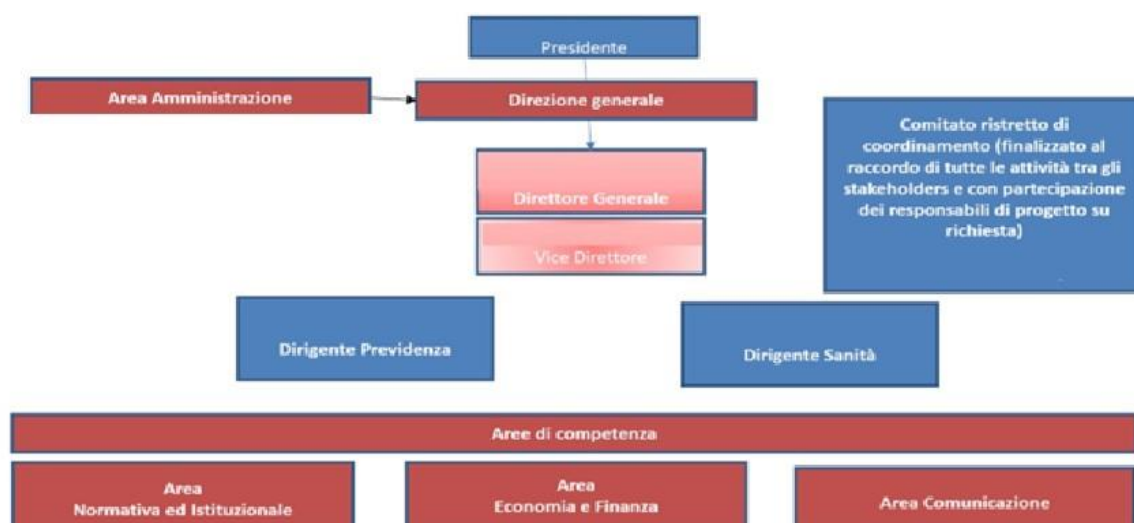
### 3. L'ORGANIZZAZIONE

Il Consiglio di amministrazione si è avvalso della facoltà, statutariamente prevista, di nominare un Direttore generale, al quale ha attribuito la delega operativa per il coordinamento e la direzione delle attività societarie, in esecuzione delle decisioni di indirizzo assunte dallo stesso Cda.

In particolare, il Consiglio di amministrazione nella seduta del 28 settembre 2021, ha sostanzialmente confermato le deleghe operative già attribuite in precedenza al Direttore generale in tema di spese, gestione del personale, gestione del patrimonio e operazioni presso banche.

Il Direttore generale è coadiuvato da un vicedirettore. La struttura operativa è poi suddivisa in aree di competenza: amministrativa, legale, economia e finanza e comunicazione e sviluppo, come risulta dal seguente organigramma:

**Grafico 2 - Organigramma**



Fonte: Mefop

L'organigramma sopra riportato riflette la riorganizzazione adottata nel corso del secondo semestre 2022, per tener conto della crescente domanda di servizi da parte dei fondi sanitari. In particolare, ferme restando le aree di competenza già menzionate, sono stati individuati due macrosettori-divisioni (*Welfare*/previdenza e *Welfare*/Sanità) ai quali far riferimento per le attività e i progetti sviluppati concretamente; a capo di ciascuna di queste due divisioni è stato nominato un dirigente; il Dirigente del settore *Welfare*/previdenza svolge anche le funzioni di vicedirettore della società.

È stato, inoltre, creato un Comitato di coordinamento che coadiuva il Direttore generale nell'allocazione delle risorse tra macrosettori/aree di competenza, in base alle necessità operative che si manifestano di volta in volta.

Con riferimento agli strumenti di governo societario indicati dall'art. 6, comma 3, del TUSP, data la dimensione contenuta della struttura, la Società ha ritenuto sufficienti l'adozione del modello di organizzazione e di gestione previsto dal d.lgs. 8 giugno 2001, n. 231, nonché del piano triennale di prevenzione della corruzione e per la trasparenza e del Codice etico.

Il Modello 231 definisce, tra l'altro, le finalità e le funzioni dell'Organismo di vigilanza, che è composto da tre membri: un componente del Consiglio di amministrazione eletto in rappresentanza dei fondi pensione e due componenti del Collegio sindacale che rappresentano equilibratamente le originarie designazioni dei soci.

Nell'adunanza del 28 settembre 2021, il Consiglio ha rinnovato i componenti dell'Organismo di vigilanza, che risulta composto dal Presidente del Collegio sindacale (che è anche Presidente dell'Odv), dal Sindaco che è espressione dei soci di minoranza e da un Consigliere, anche questo espressione della minoranza.

Nella relazione sul governo societario sono descritti il predetto modello, il Piano di prevenzione della corruzione e per la trasparenza e il Codice etico. Sul sito internet della Società - sezione "società trasparente", sono disponibili la parte generale e la parte speciale del Modello 231 (l'ultimo aggiornamento del modello è stato effettuato nel mese di gennaio 2025), nonché le misure integrative 2025 - 2027 di prevenzione della corruzione e per la trasparenza, approvate dal Cda del 24 febbraio 2025.

Nelle "Misure integrative di prevenzione della corruzione e della trasparenza del Modello 231", disponibili sul sito della Società, sono indicate le procedure applicate per la selezione dei fornitori e dei consulenti: di norma la selezione del fornitore avviene facendo ricorso a più

offerte equiparabili (di norma tre soggetti), fermi restando i rapporti di collaborazione con *partner* strategici per i motori di simulazione e i siti *web*. L'istruttoria è a cura dell'area di riferimento competente e la decisione è a cura del Direttore generale.

Diversamente dai contratti di consulenza, i cui dati sono pubblicati sul sito della Società come prescritto dalla normativa in materia, per i contratti di fornitura di beni e servizi la pubblicazione dei pagamenti effettuati è prevista di trimestre in trimestre.

La società non è coinvolta in progetti PNRR.

## 4. IL PERSONALE

La consistenza del personale della Società, incluso il Direttore generale, è pari a 17 unità. Sul sito istituzionale sono pubblicati i criteri e le modalità per il reclutamento del personale.

La tabella che segue evidenzia la classificazione delle risorse per categorie.

**Tabella 2 - Categorie del personale**

| Qualifica          | 2022      | 2023      | Var. ass. |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Direttore generale | 1         | 1         | 0         |
| Dirigenti          | 2         | 2         | 0         |
| Quadri             | 3         | 3         | 0         |
| Impiegati          | 11        | 11        | 0         |
| <b>Totale</b>      | <b>17</b> | <b>17</b> | <b>0</b>  |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

I dati esposti pongono in evidenza che, rispetto al 2022, nel 2023 il numero dei dipendenti è rimasto invariato.

### 4.1 Il costo del personale

Le tabelle che seguono evidenziano l'andamento del costo per il personale sostenuto da Mefop Spa, nel biennio 2022-2023.

**Tabella 3 - Costo del personale**

| VOCI DI CONTO ECONOMICO                | 2022             | 2023             | Var. %      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| <i>a) salari e stipendi</i>            | 1.034.736        | 1.051.754        | 1,6         |
| <i>b) oneri sociali</i>                | 317.215          | 328.075          | 3,4         |
| <i>c) trattamento di fine rapporto</i> | 74.904           | 75.990           | 1,5         |
| <i>e) altri costi</i>                  | 233.249          | 192.486          | -17,5       |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.660.104</b> | <b>1.648.305</b> | <b>-0,7</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati bilancio Mefop

Con riferimento alla posizione del Direttore generale, la Società ha fornito i dati di costo di seguito indicati.

**Tabella 4 – Costo del Direttore generale**

| VOCI DI COSTO                                 | 2022           | 2023           | Var.<br>%   |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Stipendi                                      | 219.376        | 219.647        | 0,1         |
| Contributi c/dipendente                       | 9.566          | 11.046         | 15,4        |
| Premi                                         | 3.000          | 0              | -100        |
| Oneri differiti (Ferie e permessi non goduti) | 2.495          | 3.211          | 28,7        |
| <b>Compenso lordo complessivo</b>             | <b>234.437</b> | <b>233.904</b> | <b>-0,2</b> |
| Oneri sociali (a carico dell'Ente)            | 50.185         | 52.073         | 3,7         |
| TFR                                           | 16.968         | 16.797         | -1          |
| Altri costi                                   | 855            | 1361           | 59,1        |
| <b>Totale</b>                                 | <b>302.445</b> | <b>304.135</b> | <b>0,6</b>  |

Fonte: Mefop - dati acquisiti in sede istruttoria

La successiva tabella contiene la specificazione della composizione delle voci “Oneri sociali (a carico dell'Ente)”, “Oneri differiti”, “Altri costi”. La stessa è stata richiesta anche al fine di poter verificare il rispetto del tetto previsto per il trattamento annuo omnicomprensivo dall'art. 11, comma 6, del TUSP.

**Tabella 5 – Dettaglio del costo del Direttore generale**

| Descrizione voci                                                             | 2021*          | 2022           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Stipendi                                                                     | 220.038        | 219.376        | 219.647        |
| Contributi dipendente                                                        | 10.028         | 9.566          | 11.046         |
| Bonus                                                                        | 2.000          | 3.000          | 0              |
| Oneri differiti (ferie e permessi non goduti)                                | 6.861          | 2.495          | 3.211          |
| <b>Compenso lordo complessivo</b>                                            | <b>238.927</b> | <b>234.437</b> | <b>233.904</b> |
| Contributi Inps c/ditta                                                      | 38.915         | 32.907         | 34.211         |
| Contributo contrattuale Fondo pensione                                       | 8.782          | 8.984          | 9.055          |
| Contributo contrattuale a Fondo terzo pilastro (previdenza e assistenza ltc) | 4.676          | 3.707          | 4.809          |
| Contributo aggiuntivo a Fondo pensione (piano integrativo welfare aziendale) | 67.857         | 0              | 0              |
| Contributo solidarietà per versamenti a fondo pensione                       | 6.786          | 0              | 0              |
| Contributo per sanità integrativa contrattuale                               | 3.704          | 4.296          | 3.707          |
| Contributo per fondo di formazione continua contrattuale                     | 169            | 290            | 290            |
| <b>Totale oneri sociali</b>                                                  | <b>130.889</b> | <b>50.184</b>  | <b>52.072</b>  |
| Tfr maturato                                                                 | 17.017         | 16.968         | 16.797         |
| Altri costi (rimborsi spese)                                                 | 1.263          | 855            | 1361           |
| <b>Totale generale</b>                                                       | <b>388.096</b> | <b>302.444</b> | <b>304.135</b> |

\* I valori relativi all'anno 2021 sono stati esposti per motivi comparativi.

Fonte: Mefop, dati acquisiti in sede istruttoria

Con riferimento al decremento del costo del Direttore generale rispetto ai dati comunicati per il 2021 (-22,1 per cento), si ricorda che, con riguardo ad alcune voci espresse in tabella n. 5, quali i contributi al Fondo pensione, al Fondo terzo pilastro, per sanità integrativa e per formazione continua, la Sezione aveva già osservato, nella relazione sull'esercizio finanziario 2020 (determina n.56 del 2022), come le stesse dovessero essere oggetto di specifiche analisi da parte

degli organi di gestione e di controllo della Società, al fine di verificare che le stesse non integrassero violazione di due distinte disposizioni del TUSP: da un lato, l'art. 11, comma 6, del TUSP, che fissa l'obbligo di rispettare il c.d. "tetto dei 240 mila euro", al lordo dei contributi previdenziali e assistenziali e degli oneri fiscali a carico dei percipienti; dall'altro, la disposizione dell'art. 11, comma 10, del medesimo Testo unico, che vieta di corrispondere "ai dirigenti delle società a controllo pubblico indennità o trattamenti di fine mandato diversi o ulteriori rispetto a quelli previsti dalla legge o dalla contrattazione collettiva".

Nella relazione sull'esercizio finanziario 2021 (determina n. 21 del 2023), preso atto di quanto argomentato nel parere di un giuslavorista che la Società aveva acquisito e condiviso, questa Corte ha esposti ulteriori dubbi in punto di correttezza del trattamento fiscale riservato a tali somme, almeno nella parte in cui le stesse costituivano parte della quota del premio aziendale erogato al Direttore generale.

L'azionista di maggioranza ha, a sua volta, richiesto un parere all'Avvocatura generale dello Stato, che è stato reso, in data 29 marzo 2023.

L'avvocatura ha ritenuto che, rispetto ad un'interpretazione letterale dell'art. 11, comma 6, del TUSP, sia preferibile una lettura logico-sistematica della citata disposizione che, alla luce delle pronunce della Corte costituzionale n. 124 del 2017 e n. 27 del 2022, ricerchi un punto di equilibrio tra la finalità di contenimento della spesa propria della disposizione richiamata e il diritto dell'interessato ad una retribuzione proporzionata al lavoro nonché ad un'adequata tutela previdenziale. L'Avvocatura, pertanto, è giunta alla conclusione che non rientrino nel tetto di cui all'art. 11, comma 6, del TUSP i contributi contrattuali al Fondo pensione e al Fondo terzo pilastro, ritenendo che per tali voci la contribuzione possa essere qualificata come obbligatoria alla stregua delle previsioni degli artt. 25 e 26 Ccnl del settore del commercio. Invece, fanno fatte rientrare nel cd. tetto retributivo le somme versate dal datore di lavoro a titolo di contributo aggiuntivo al Fondo pensione e il relativo contributo di solidarietà versato all'Inps, nonché i contributi per sanità integrativa contrattuale e per la formazione continua.

L'Avvocatura generale ha evidenziato, altresì, che il contributo aggiuntivo al Fondo pensione e il contributo di solidarietà per versamenti a detto Fondo pensione, non essendo previsti né dalla legge, né dal contratto collettivo, possono configurare violazione del divieto di cui all'art. 11, comma 10, del TUSP, come già profilato da questa Sezione nella determina n. 56 del 2022.

Il Ministero ha, pertanto, richiesto alla Società di adeguare il trattamento retributivo del Direttore generale alle indicazioni dell'Avvocatura generale dello Stato e di procedere al recupero delle somme già corrisposte in eccedenza al tetto retributivo.

L'attività di recupero è stata affidata allo stesso Direttore generale, il quale, pur chiarendo di non prestare acquiescenza alla richiesta di restituzione, ha comunicato di essersi attivato per il recupero del contributo aggiuntivo al Fondo pensione per le annualità 2020 e 2021 che risultava già essere stato restituito da detto Fondo alla data del 31 luglio 2023 (per l'annualità 2022 lo stesso Direttore generale ne ha sospeso il versamento); ha avviato, inoltre, il procedimento per il recupero del contributo di solidarietà versato all'Inps per le annualità 2020, 2021 e 2022, mediante compensazione.

Ha comunicato, inoltre, di avere chiesto la restituzione del contributo relativo al Fondo di assistenza sanitaria, per la parte erogata in eccedenza rispetto al tetto retributivo in relazione alle annualità 2020 e 2021 e ha dato la propria disponibilità a riversare dette somme alla Società, ove non vi provveda il Fondo interessato. La Società riferisce che tutte le somme sono state recuperate a giugno del 2024, con la restituzione da parte del fondo pensione "Mario Negri" degli importi versati e con un versamento aggiuntivo da parte del Direttore per la parte devoluta al fondo sanitario e alla formazione continua mentre i versamenti relativi al fondo di garanzia Inps sono stati recuperati con compensazione.

Al riguardo, nel prendere atto di quanto comunicato dalla Società circa le misure adottate per adeguare il trattamento del Direttore generale alle disposizioni del TUSP a decorrere dal 2020, si evidenzia che la necessità di assicurare il rispetto delle disposizioni sopra richiamate si estende anche alle annualità precedenti; si rileva, inoltre, che analoghe verifiche debbano essere condotte anche in relazione alla posizione delle unità di personale che nel corso dell'esercizio 2022 sono passate dalla categoria dei quadri a quella dei dirigenti, atteso che con l'acquisizione della nuova qualifica, è divenuto applicabile il divieto previsto dall'art. 11, comma 10, del TUSP, rilevante quanto a eventuali contribuzioni aggiuntive al Fondo pensione (e relativi versamenti Inps a titolo di contributo di solidarietà).

Come riportato in nota integrativa al bilancio 2023, *"a seguito di impulso derivato da verifiche della Corte dei Conti, il direttore generale ha dato luogo alla rifusione di importi, relativi agli esercizi 2020, 2021 e 2022, per complessivi euro 210.487"*, riscontrabili nel conto economico alla voce di ricavo *"atri ricavi e proventi"*.

La tabella seguente espone il dettaglio del costo di tali dirigenti.

**Tabella 6 - Costo della categoria "Dirigenti"**

| VOCI DI COSTO                                 | 2022           | 2023           | Var. %     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Stipendi                                      | 160.973        | 181.580        | 12,8       |
| Contributi c/dipendente                       | 10.535         | 23.323         | 121,4      |
| Oneri differiti (Ferie e permessi non goduti) | 15.761         | 0              | -100,0     |
| Oneri sociali (a carico dell'Ente)            | 105.929        | 97.358         | -8,1       |
| TFR                                           | 13.568         | 16.450         | 21,2       |
| Premi                                         | 39.200         | 40.400         | 3,1        |
| Altri costi                                   | 791            | 5.431          | 586,6      |
| <b>Totale</b>                                 | <b>346.757</b> | <b>364.542</b> | <b>5,1</b> |
| <b>Costo medio per Unità</b>                  | <b>173.378</b> | <b>182.271</b> | <b>5,1</b> |

Fonte: Mefop, dati acquisiti in sede istruttoria

Le tabelle successive espongono il dettaglio del costo delle altre categorie di personale.

**Tabella 7 - Costo della categoria "Quadri"**

| VOCI DI COSTO                                   | 2022           | 2023           | Var. %    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Stipendi                                        | 185.058        | 150.821        | -18,5     |
| Contributi c/dipendente                         | 22.060         | 20.854         | -5,5      |
| Oneri differiti (Ferie e permessi non goduti) * | -27.688        | 0              | -100      |
| Oneri Sociali                                   | 78.284         | 75.579         | -3,5      |
| TFR                                             | 16.452         | 13.461         | -18,2     |
| Premi                                           | 31.900         | 31.900         | 0         |
| Altri costi                                     | 12.608         | 22.961         | 82,1      |
| <b>Totale</b>                                   | <b>318.674</b> | <b>315.576</b> | <b>-1</b> |
| <b>COSTO MEDIO PER UNITA'</b>                   | <b>106.225</b> | <b>105.192</b> | <b>-1</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop acquisiti in sede istruttoria

**Tabella 8 - Costo della categoria "Impiegati"**

| VOCI DI COSTO                                   | 2022           | 2023           | Var. %     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Stipendi                                        | 317.872        | 349.412        | 9,9        |
| Contributi c/dipendente                         | 40.420         | 44.476         | 10         |
| Oneri differiti (Ferie e permessi non goduti) * | 3.602          | 0              | -100       |
| Oneri Sociali                                   | 138.348        | 162.475        | 17,4       |
| TFR                                             | 27.915         | 29.282         | 4,9        |
| Premi                                           | 60.788         | 65.955         | 15,1       |
| Altri costi                                     | 32.724         | 11.251         | -65,6      |
| <b>Totale</b>                                   | <b>621.669</b> | <b>662.851</b> | <b>7,3</b> |
| <b>COSTO MEDIO PER UNITA'</b>                   | <b>56.515</b>  | <b>60.259</b>  | <b>7,3</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop acquisiti in sede istruttoria

L'esame del complessivo andamento del costo del personale mostra che tale costo ha registrato, tra il 2022 e il 2023, un lieve decremento pari ad euro 11.799 (-0,7 per cento), non avendo effetto su tali bilanci i recuperi in corso relativi alla posizione del Direttore generale.

Il costo totale delle quattro categorie di personale è pari a euro 1.647.104, al quale vanno aggiunti euro 1.200 (relativi al costo di un tirocinio) per arrivare infine al dato di bilancio di euro 1.648.305 (al netto di un marginale arrotondamento).

Al riguardo, si richiama nuovamente l'attenzione della Società sull'esigenza di monitorare l'andamento dei costi del personale, da mantenere il più possibile aderenti ai livelli retributivi medi del mercato di riferimento.

## 4.2 Le politiche retributive del personale

Al personale di Mefop Spa viene applicato il Ccnl del settore commercio. Non c'è un contratto collettivo aziendale, non avendo la Società rappresentanze sindacali interne.

Il personale è destinatario, su base annuale, di un premio parametrato ai risultati del bilancio di esercizio, la cui misura complessiva è stata fissata dal Consiglio di amministrazione nella seduta del 1° marzo 2024, in euro 230.000, per l'anno 2023, in misura minore rispetto al valore appostato a *budget*, nonché al premio riconosciuto nell'anno 2022 pari ad euro 300.000.

A fronte della richiesta istruttoria diretta ad acquisire una relazione sul sistema premiale adottato per l'incentivazione del personale, la Società ha rappresentato che *"il sistema premiale prevede la definizione di un importo complessivo lordo da parte del CdA in sede di definizione del budget. Gli obiettivi individuali sono definiti in sede di definizione del budget dei ricavi. Una volta consolidati i dati di bilancio, il CdA conferma o rivede l'importo del premio, nel rispetto delle indicazioni di contenimento dei costi comunicate dal MEF. Il CdA definisce l'importo complessivo del premio da attribuire ai dipendenti. Il CdA definisce l'importo del premio per il Direttore. Il Direttore definisce gli importi da riconoscere ai singoli dipendenti, e riferisce al Presidente in considerazione dei risultati conseguiti nell'anno precedente."*

Quanto alle modalità di erogazione del premio, la Società ha chiarito che *"il bonus dipendenti è erogato in parte in busta paga e in parte mediante contribuzione a carico del datore di lavoro nel fondo pensione."*

Conseguentemente, per la parte in busta paga, dalle somme complessive, sono sottratti il TFR, la contribuzione di I e II pilastro generati dal premio, che confluiscono nelle relative voci di costo del conto economico. Dal residuo importo, che rappresenta il lordo per il dipendente, viene poi sottratta la contribuzione di I e II pilastro e le imposte a carico del dipendente. Per la parte destinata al fondo pensione, invece, dalle somme complessive è sottratto il contributo di solidarietà del 10 per cento."

In relazione alla parte di premio erogato con altre modalità – ovvero mediante il versamento di contribuzione aggiuntiva, di parte datoriale, al Fondo pensione – si richiamano le osservazioni svolte nel precedente paragrafo con riferimento alla posizione del Direttore generale e dei dirigenti nominati nel corso dell'esercizio 2022.

## 5. LE ATTIVITA'

L'attività della Società nel corso dell'esercizio 2023 è stata incentrata sulla formazione, sull'assistenza e sul supporto tecnico ai fondi pensione, nonché agli altri operatori del *welfare* integrato, quali le casse di previdenza e i fondi sanitari.

I servizi della Società sono offerti a tali soggetti con formule diverse, in accordo alla loro natura giuridica:

- i fondi pensione, definiti "soci-azionisti", stipulano un contratto di servizi strettamente collegato all'acquisto e al mantenimento delle azioni di Mefop;
- i fondi sanitari e le casse di previdenza, definiti "soci non azionisti", stipulano parimenti un contratto di servizi, ma a condizioni differenti dai fondi pensione azionisti;
- gli operatori del sistema di *welfare* privato (gestori finanziari, gestori assicurativi, *service* sanitari, *service* amministrativi) possono stipulare convenzioni a contenuto diverso (partenariato; sponsorizzazione della formazione; abbonamento alle pubblicazioni e/o ai servizi statistici).

Quanto ai contenuti dell'attività, si ricorda che la Società svolge attività pubblicistica, convegnistica e di formazione, per il settore del *welfare*.

### *Attività pubblicistica*

Mefop Spa nell'esercizio 2023 si è proposta quale canale di diffusione di informazioni specialistiche, attraverso la pubblicazione e la distribuzione delle seguenti riviste: pubblicazione di 2 numeri di "Prospettive"; pubblicazione di 12 numeri di "Welfare Online" (la *e-newsletter* mensile, ideata per approfondire e riflettere in maniera tempestiva sulle tematiche di più stringente attualità); pubblicazione di 4 numeri del Bollettino statistico; pubblicazione di un numero dei *Mid Term Report*; pubblicazione di 2 numeri dell'Osservatorio giuridico; pubblicazione di 2 numeri di *News* casse (la rivista tecnica dedicata al mondo delle casse di previdenza); pubblicazione di 12 numeri di Pillole di Previdata (periodico mensile contenente approfondimenti di carattere statistico - quantitativo sul mercato del *welfare*); pubblicazione di 12 numeri di Pillole dall'Europa e dal Mondo (la *newsletter* sui temi europei e internazionali con gli aggiornamenti sugli aspetti comunitari e internazionali riguardanti il settore previdenziale).

*Attività convegnistica*

Sono stati organizzati, nell'anno 2023, ventitré appuntamenti e seminari pubblici, prevalentemente in modalità mista (in presenza e a distanza), con la partecipazione complessiva di circa 1.700 persone. Va sottolineato un evento in particolare: la *Convention* sulla previdenza, organizzata lo scorso ottobre a Saturnia, che ha inaugurato il progetto Agorà-Mefop; questo appuntamento, rivolto agli *stakeholder* societari, è stato finalizzato a puntualizzare lo stato attuale - normativo e regolamentare - del comparto della previdenza complementare e a delinearne le possibili prospettive.

*Attività di formazione*

L'attività consiste nell'organizzazione di diversi seminari formativi (tenuti in modalità prevalentemente a distanza), a favore dei fondi soci e degli altri *stakeholder*, su diversi aspetti della realtà degli investitori istituzionali previdenziali (normativi, fiscali, organizzativi, finanziari), oltre ad altri appuntamenti formativi a pagamento, con accesso a tariffe ridotte per i soci. Si segnalano, in particolare:

- la nuova edizione del corso “*Governance* e Iorp 2”;
- la nuova edizione del *Workshop* “Modulistica e procedure” (corsi per il *management* e gli operatori dei fondi pensione);
- la nuova edizione del corso in ambito di *welfare* aziendale;
- la prima edizione del corso Previfin;
- il Corso sulla *governance* della gestione finanziaria dedicato agli amministratori degli investitori previdenziali;
- i corsi su codice appalti e contabilità - bilancio (questi ultimi dedicati in particolare alle casse di previdenza).

Va, inoltre, segnalata la quinta edizione del corso specialistico su fondi sanitari e *welfare* integrato, oltre ad una nuova edizione del corso specialistico sui rischi sanitari.

È stato rafforzato il progetto formativo con i consulenti del lavoro (Universo previdenza), rivolto alla sensibilizzazione e promozione del *welfare* integrato nelle piccole e medie aziende. Sono stati organizzati, in collaborazione con due università, due corsi per assegnare i requisiti di professionalità per amministratori di fondi pensione.

Sono state organizzate, sempre con un'università, la quarta edizione del *Master* di II livello (rivolto alla qualificazione di operatori della gestione finanziaria inseriti nelle strutture degli investitori istituzionali previdenziali) e la terza edizione del *Master* di II livello (dedicato ai temi della bilateralità e *welfare* sussidiario). Alcuni dei moduli dei due *Master* sono stati anche proposti separatamente, quali corsi specialistici.

Tutta l'offerta formativa universitaria è stata sviluppata in modalità a distanza.

Nell'anno 2023, la Società ha confermato la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001 per tutte le attività formative.

#### *Altre attività*

La Società fornisce alle condizioni previste nel contratto di fornitura dei servizi, l'accesso al *database* "PreviDATA" che censisce i dati di tutti i fondi pensione negoziali, aperti, Pip (piani individuali di previdenza), oltre che dei principali fondi preesistenti, a cui si affianca il sistema di reportistica "Market report" per l'analisi del posizionamento di mercato degli stessi fondi.

Mefop, infine, attraverso l'attivazione di appositi tavoli tecnici, si propone di agevolare il confronto tra i *partner* e le diverse istituzioni che governano il settore (Parlamento, Governo e, in particolare il Ministero della salute e il Ministero del lavoro e delle politiche sociali;) e collabora con tali soggetti per analizzare l'evoluzione del quadro normativo.

La Società, inoltre:

- rende disponibile il portale "sonoprevidente.it", per orientare i cittadini nelle scelte in materia di *welfare* integrato;
- collabora con il Comitato nazionale per l'educazione finanziaria;
- partecipa alle assemblee dei soci di *Pensions Europe* e dell'AEIP (Associazione europea delle istituzioni paritetiche);
- collabora con alcune testate nazionali ed estere.

## **5.1 Strategie e prospettive a breve e medio termine**

La Società, nella relazione sulla gestione esercizio 2023, ha rappresentato di aver continuato a valorizzare la propria presenza nel settore previdenziale e del *welfare* integrativo nel suo complesso, consolidando la propria funzione istituzionale (promozione in Italia dei fondi pensione e di altre forme di *welfare* sussidiario) e, al contempo, rafforzando il proprio ruolo di

mercato, grazie ad una articolata offerta di servizi ai fondi soci e agli altri operatori.

La Società ha anche segnalato di aver migliorato e adattato i modelli operativi (continuando a fare uso dello *smart working* e della strumentazione tecnica per lo svolgimento di attività a distanza), garantendo così continuità di rapporto e fornitura di servizi a favore di tutti i vari *stakeholder* aziendali.

Più in generale, la Società ha evidenziato che la strategia aziendale a breve e medio termine punta a consolidare il rapporto con i fondi pensione soci, aprendo progressivamente agli altri operatori del *welfare* privato (casce di previdenza) e sussidiario (fondi sanitari), in un'ottica di integrazione delle necessarie risposte alle esigenze previdenziali e assistenziali (pensione e assistenza sociosanitaria) dei cittadini italiani. Funzionale a questo obiettivo è il costante perseguimento di innovazione ed efficacia nei servizi (in particolare di formazione) prestati ai fondi soci e agli altri operatori di mercato, in modo da poter mantenere la piena autonomia finanziaria dell'azienda, anche nello svolgimento delle attività a fini istituzionali.

## 6. I RISULTATI CONTABILI DELLA GESTIONE

Il bilancio d'esercizio 2023 è stato approvato, in ritardo, dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025, dopo il rinvio della precedente Assemblea del 23 settembre 2024, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa; è corredato dalle relazioni sulla gestione e sul governo societario, nonché dalle relazioni del Collegio sindacale e della società di revisione.

Come meglio illustrato nei paragrafi successivi, l'esercizio si è chiuso con un utile netto pari a euro 698.971, in lieve diminuzione rispetto al 2022 (-1,75 per cento), in relazione al risultato operativo, come si vedrà più avanti; tale utile è stato interamente riportato a nuovo, con conseguente incremento del patrimonio netto (+8,89 per cento rispetto al 2022).

Nell'esercizio dell'attività di vigilanza, il Collegio sindacale non ha effettuato rilievi o segnalazioni, attestando, tra l'altro, la coerenza dell'attività svolta dalla Società con l'oggetto sociale e il raggiungimento dell'obiettivo di contenimento dei costi di funzionamento, fissato dall'azionista pubblico ai sensi dell'art. 19, comma 5, del TUSP.

A tale ultimo riguardo, si ricorda che il Mef ha fissato gli obiettivi gestionali minimi di contenimento dei costi operativi delle società controllate per il triennio 2020-2022, identificando il criterio di efficientamento in funzione dell'incidenza dei costi operativi sul valore della produzione, sulla base dei dati medi delle risultanze dei bilanci degli esercizi 2017-2019.

In particolare, avendo registrato Mefop, per ciascun anno del triennio 2020-2022 una variazione in aumento del valore della produzione rispetto al valore medio del triennio 2017-2019, l'obiettivo annuale di efficientamento è raggiunto ove l'incidenza dei costi operativi su tale valore medio diminuisca, in funzione dell'aumento del valore della produzione, nell'ordine dell'1 per cento e con un minimo dello 0,5 per cento. Fermo restando l'impianto regolamentare e le modalità di consuntivazione già definiti con il precedente provvedimento emanato nel 2020, per il triennio 2023-2025 sono stati introdotti criteri che tengono conto delle evidenze registrate nel corso dell'applicazione dell'ultimo triennio e del contesto macroeconomico e geo-politico.

Nella tabella che segue, sono esposti i risultati della verifica in ordine al conseguimento dell'obiettivo di efficientamento in ciascun anno del triennio 2020-2022, e dell'esercizio 2023; detta verifica è stata eseguita utilizzando la formula declinata dal Mef con nota n.36271 del 20 aprile 2023. Si evidenzia un peggioramento del risultato rispetto al biennio precedente.

**Tabella 9 – Obiettivo di efficientamento ex art. 19 c. 5 del TUSP**

| Anni | Rapporto Costi operativi -<br>valore produzione esercizio | Rapporto Costi operativi - valore<br>produzione media 2017-2019 | risultato test di<br>efficientamento |
|------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 2020 | 0,80                                                      | 0,84                                                            | -0,031                               |
| 2021 | 0,74                                                      | 0,83                                                            | -0,090                               |
| 2022 | 0,75                                                      | 0,83                                                            | -0,081                               |
| Anni | Rapporto Costi operativi -<br>valore produzione esercizio | Rapporto Costi operativi - valore<br>produzione media 2020-2022 | risultato test di<br>efficientamento |
| 2023 | 0,77                                                      | 0,82                                                            | -0,047                               |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati bilancio Mefop

## 6.1 Lo stato patrimoniale

Le tabelle che seguono espongono i dati patrimoniali della Società.

**Tabella 10 - Stato patrimoniale ATTIVO**

| Attività                                                                  | 2022             | 2023              | Variazioni<br>percentuale |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Immobilizzazioni</b>                                                   |                  |                   |                           |
| Immobilizzazioni immateriali                                              | 16.506           | 11.370            | -31,12                    |
| Immobilizzazioni materiali                                                | 44.349           | 32.173            | -27,45                    |
| <b>Totale Immobilizzazioni</b>                                            | <b>60.855</b>    | <b>43.543</b>     | <b>-28,45</b>             |
| <b>Attivo Circolante</b>                                                  |                  |                   |                           |
| <b>Crediti</b>                                                            |                  |                   |                           |
| Crediti verso clienti                                                     | 292.324          | 318.460           | 8,94                      |
| Crediti tributari                                                         | 306.631          | 661               | -99,78                    |
| Crediti verso altri                                                       | 41.425           | 57.132            | 37,92                     |
| imposte anticipate                                                        |                  | 48.000            | 100,00                    |
| <b>Totale Crediti</b>                                                     | <b>640.380</b>   | <b>424.253</b>    | <b>-33,75</b>             |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>        |                  |                   |                           |
| Altri titoli                                                              |                  | 595.397           | 100,00                    |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |                  | <b>595.397</b>    | <b>100,00</b>             |
| <b>Disponibilità liquide</b>                                              |                  |                   |                           |
| Depositi bancari e postali                                                | 8.756.173        | 9.110.760         | 4,05                      |
| Denaro e valori in cassa                                                  | 192              | 192               | 0,00                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                       | <b>8.756.365</b> | <b>9.110.952</b>  | <b>4,05</b>               |
| <b>Totale attivo circolante</b>                                           | <b>9.396.745</b> | <b>10.130.602</b> | <b>7,81</b>               |
| <b>Ratei e risconti</b>                                                   |                  |                   |                           |
| Ratei e risconti                                                          | 136.143          | 169.825           | 24,74                     |
| <b>Totale ratei e risconti</b>                                            | <b>136.143</b>   | <b>169.825</b>    | <b>24,74</b>              |
| <b>Totale attivo</b>                                                      | <b>9.593.743</b> | <b>10.343.970</b> | <b>7,82</b>               |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

**Tabella 11 - Stato patrimoniale PASSIVO**

| Passività                                                  | 2022             | 2023              | Variazioni<br>percentuale |
|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>Patrimonio netto</b>                                    | <b>7.863.988</b> | <b>8.562.959</b>  | <b>8,89</b>               |
| Capitale                                                   | 104.000          | 104.000           | 0,00                      |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni                       | 47.557           | 47.557            | 0,00                      |
| Riserva legale                                             | 40.489           | 40.489            | 0,00                      |
| Altre riserve                                              | 1.549.370        | 1.549.370         | 0,00                      |
| Utili (perdite) portati a nuovo                            | 5.411.186        | 6.122.572         | 13,15                     |
| Utile (perdita) dell'esercizio                             | 711.386          | 698.971           | -1,75                     |
| <b>Fondo per rischi e oneri</b>                            |                  | <b>200.000</b>    | <b>100</b>                |
| <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>                  |
| <b>Debiti</b>                                              |                  |                   |                           |
| Acconti                                                    | 0                | 0                 | 0,00                      |
| Debiti verso fornitori                                     | 93.690           | 283.413           | 202,50                    |
| Debiti tributari                                           | 338.783          | 73.614            | -78,27                    |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 305.478          | 238.783           | -21,83                    |
| Altri debiti                                               | 374.079          | 381.760           | 2,05                      |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>1.112.030</b> | <b>977.570</b>    | <b>-12,09</b>             |
|                                                            |                  |                   |                           |
| Ratei e risconti                                           | 617.725          | 603.441           | -2,31                     |
| <b>Totale ratei e risconti</b>                             | <b>617.725</b>   | <b>603.441</b>    | <b>-2,31</b>              |
| <b>Totale passivo e patrimonio netto</b>                   | <b>9.593.743</b> | <b>10.343.970</b> | <b>7,82</b>               |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Il patrimonio netto passa da euro 7.863.988 nel 2022 ad euro 8.562.959 nel 2023, mostrando un aumento di euro 698.971 (+8,89 per cento), da correlare ai maggiori utili portati a nuovo.

### 6.1.1 Attività

Le immobilizzazioni immateriali, iscritte al costo di acquisto, al 31 dicembre 2023, sono pari a euro 11.370, ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione ed esposte al netto degli ammortamenti operati; mostrano un decremento pari ad euro 5.136.

Le immobilizzazioni materiali sono pari ad euro 32.173 e sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dei corrispondenti fondi di ammortamento.

Tali valori, estremamente contenuti, si spiegano con la circostanza che la Società non possiede beni immobili.

I crediti, esposti al valore di presunto realizzo, ammontano ad euro 424.253 (euro 640.380 nel 2022) e mostrano un decremento di euro 216.127 (-33,75 per cento), riconducibile in particolare all'operazione di compensazione dei debiti e crediti tributari in riferimento all'Oic 25: infatti, nello specifico, i crediti verso clienti, pari ad euro 318.460 (euro 292.324 nel 2022), aumentano di euro 26.136 (+8,94 per cento); i crediti tributari, che contabilizzano euro 661

(euro 306.631 nel 2022), diminuiscono per euro 305.970 (-99,78 per cento); i crediti verso altri presentano, infine, un incremento di euro 15.707 (+37,92 per cento), portandosi a euro 57.132. Si conferma un elevato livello delle disponibilità liquide, che ammontano ad euro 9.110.952 (euro 8.756.365 nel 2022, mostrando un incremento del 4,05 per cento). La Società, al 31 dicembre 2023, detiene attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni per euro 595.397, derivanti dall'acquisto di titoli di Stato, come indicato in nota integrativa. La voce relativa ai "ratei e risconti attivi", attestata ad euro 169.825 (euro 136.143 nel 2022), è determinata tenendo conto dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio; detta componente, a confronto con il precedente esercizio, diminuisce di euro 33.682 (+24,74 per cento).

#### **6.1.2 Passività**

Si evidenzia, l'incardinamento di una controversia che vede la società opposta in giudizio all'Inps, per importi asseritamente derivanti da contribuzione del Direttore generale oltre il massimale dovuto; l'organo amministrativo ha deliberato di accantonare al fondo rischi da contenzioso legale un importo pari a euro 200.000.

La voce "trattamento di fine rapporto subordinato" è, al 31 dicembre 2023, pari ad euro 0 (euro 9.988 nel 2021, -100 per cento). Il saldo del fondo al 31 dicembre 2021 rappresentava un importo residuale di spettanza dei dipendenti che non avevano effettuato lo smobilizzo verso i fondi pensione. Per i contratti di lavoro cessati, con pagamento previsto prima della chiusura dell'esercizio o nell'esercizio successivo, il relativo Tfr è stato iscritto nella voce "altri debiti". I debiti, che contabilizzano euro 977.570 (euro 1.112.030 nel 2022), sono rilevati al valore nominale e si decrementano per euro 134.460 (-12,09 per cento).

Una segnalazione merita all'interno della suddetta macro-voce la composizione degli "Altri debiti"; la tabella 12 ne evidenzia la composizione analitica.

**Tabella 12 – Dettaglio analitico “Altri debiti”**

| Dettaglio voce "Altri debiti"  | 2022           | 2023           | Variazione assoluta | Variazione % |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|
| dipendenti c/retribuzioni      | 142.237        | 138.255        | -3.982              | -2,80        |
| collab.c/compensi              |                |                |                     |              |
| dipendenti festività soppresse | 24.064         | 27.181         | 3.117               | 12,95        |
| dipendenti permessi non goduti | 27.211         | 28.240         | 1.029               | 3,78         |
| dipendenti ferie non godute    | 111.182        | 113.269        | 2.087               | 1,88         |
| dipendenti ratei XIV           | 33.463         | 34.569         | 1.106               | 3,31         |
| debiti per oneri condominiali  | 16.888         | 22.716         | 5.828               | 34,51        |
| debiti diversi                 | 16.996         | 17.530         | 534                 | 3,14         |
| carte di credito               | 2.036          | 0              | -2.036              | -100,00      |
| <b>Totale</b>                  | <b>374.077</b> | <b>381.760</b> | <b>7.683</b>        | <b>2,05</b>  |

\* Le squadrature sono dovute agli arrotondamenti.

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Continuano ad essere significativi gli importi relativi ai debiti per ferie non godute, permessi non goduti e festività soppresse. Al riguardo si richiama quanto evidenziato dalla Società e riportato nella precedente relazione<sup>1</sup>.

La voce relativa ai “ratei ed ai risconti passivi”, attestata ad euro 603.441 (euro 617.725 nel 2022), 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 di euro 14.284 (- 2,31 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.

<sup>1</sup> “Circa l’andamento crescente degli importi relativi ai debiti per ferie non godute, permessi non goduti e festività soppresse, la Società ha comunicato che, al fine di favorire l’utilizzo delle ferie, ha inserito tale elemento tra quelli presi in considerazione dalla Direzione per la determinazione del premio. Tuttavia, l’Ente rappresenta che il crescente carico di lavoro sulla struttura rende difficile utilizzare tutti i giorni di ferie; in alternativa, si dovrebbe ipotizzare un incremento delle unità di personale, non compatibile con i limiti sui costi operativi dettati dal socio di maggioranza.” (Delibera n. 21/2023).

**Tabella 13 - Stato patrimoniale riclassificato secondo il "criterio finanziario" - ATTIVO**

| ATTIVO                                  | 2022             | 2023              | Variazione % |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| <b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>             |                  |                   |              |
| Immobilizzazioni immateriali            | 16.506           | 11.370            | -31,12       |
| Immobilizzazioni materiali nette        | 44.349           | 32.173            | -27,45       |
| <b>ATTIVO FINANZIARIO IMMOBILIZZATO</b> |                  |                   |              |
| Crediti diversi oltre l'esercizio       |                  | 48.000            | 100,00       |
| <b>TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>      | <b>60.855</b>    | <b>91.543</b>     | <b>50,43</b> |
| <b>ATTIVO CORRENTE</b>                  |                  |                   |              |
| <b>CREDITI</b>                          |                  |                   |              |
| Crediti commerciali entro l'esercizio   | 292.324          | 318.460           | 8,94         |
| Crediti diversi entro l'esercizio       | 87.299           | 57.793            | -33,80       |
| Attività finanziarie                    |                  | 595.397           | 100,00       |
| Altre attività                          | 136.143          | 169.825           | 24,74        |
| Disponibilità liquide                   | 8.756.365        | 9.110.952         | 4,05         |
| <b>LIQUIDITA'</b>                       | <b>9.272.131</b> | <b>10.252.427</b> | <b>10,57</b> |
| <b>AC) TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>       | <b>9.272.131</b> | <b>10.252.427</b> | <b>10,57</b> |
| <b>AT) TOTALE ATTIVO</b>                | <b>9.332.986</b> | <b>10.343.970</b> | <b>10,83</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

**Tabella 14 - Stato patrimoniale riclassificato secondo il "criterio finanziario" - PASSIVO**

| PASSIVO                                            | 2022             | 2023              | Variazione % |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| <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         |
| Riserva legale                                     | 40.489           | 40.489            | 0,00         |
| Riserve nette                                      | 5.411.185        | 6.122.571         | 13,15        |
| Utile (perdita) dell'esercizio                     | 711.386          | 698.971           | -1,75        |
| Risultato dell'esercizio a riserva                 | 711.386          | 698.971           | -1,75        |
| <b>PN) PATRIMONIO NETTO</b>                        | <b>7.863.988</b> | <b>8.562.959</b>  | <b>8,89</b>  |
| Fondo Rischi e oneri                               | 0                | 200.000           | 100,00       |
| <b>CP) CAPITALI PERMANENTI</b>                     | <b>7.863.988</b> | <b>8.762.959</b>  | <b>11,43</b> |
| Debiti commerciali entro l'esercizio               | 93.690           | 283.413           | 202,50       |
| Debiti Tributarî e Fondi imposte entro l'esercizio | 78.026           | 73.614            | -5,65        |
| Debiti diversi entro l'esercizio                   | 679.557          | 620.543           | -8,68        |
| Altre passività                                    | 617.725          | 603.441           | -2,31        |
| <b>PC) PASSIVO CORRENTE</b>                        | <b>1.468.998</b> | <b>1.581.011</b>  | <b>7,63</b>  |
| <b>NP) TOTALE NETTO E PASSIVO</b>                  | <b>9.332.986</b> | <b>10.343.970</b> | <b>10,83</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

## 6.2 Il conto economico

Le tabelle che seguono espongono i dati relativi al conto economico e il conto economico redatto secondo il criterio del valore aggiunto.

**Tabella 15 - Conto economico**

| VOCI DI CONTO ECONOMICO                                                         | 2022             | 2023             | Variazione percentuale |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>A) Valore della Produzione</b>                                               |                  |                  |                        |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                     | 3.881.417        | 4.018.448        | 3,53                   |
| 5) Altri ricavi e proventi                                                      | 19.933           | 249.099          | 1149,68                |
| <b>Totale Valore della Produzione</b>                                           | <b>3.901.350</b> | <b>4.267.547</b> | <b>9,39</b>            |
| <b>B) Costi della Produzione</b>                                                |                  |                  |                        |
| 6) Per materie sussidiarie                                                      |                  |                  |                        |
| 7) Per servizi                                                                  | 1.023.767        | 1.404.320        | 37,17                  |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                               | 157.045          | 173.901          | 10,73                  |
| <b>9) Per il personale:</b>                                                     | <b>1.660.104</b> | <b>1.648.305</b> | <b>-0,71</b>           |
| a) salari e stipendi                                                            | 1.034.736        | 1.051.754        | 1,64                   |
| b) oneri sociali                                                                | 317.215          | 328.075          | 3,42                   |
| c) trattamento di fine rapporto                                                 | 74.904           | 75.990           | 1,45                   |
| e) altri costi                                                                  | 233.249          | 192.486          | -17,48                 |
| <b>10) Ammortamenti e svalutazioni:</b>                                         | <b>25.527</b>    | <b>22.070</b>    | <b>-13,54</b>          |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                              | 5.886            | 5.135            | -12,76                 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                | 19.641           | 16.935           | -13,78                 |
| 12) accantonamenti per rischi                                                   |                  | 200.000          | 100,00                 |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                   | 76.489           | 90.219           | 17,95                  |
| <b>Totale Costi della Produzione</b>                                            | <b>2.942.932</b> | <b>3.538.815</b> | <b>20,25</b>           |
| <b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>                              | <b>958.418</b>   | <b>728.732</b>   | <b>-23,97</b>          |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>                                          |                  |                  |                        |
| 16) altri proventi finanziari                                                   |                  |                  |                        |
| altri proventi                                                                  | 37.170           | 248.810          | 569,38                 |
| <b>Totale proventi finanziari</b>                                               | <b>37.170</b>    | <b>248.810</b>   | <b>569,38</b>          |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari                                         |                  |                  |                        |
| altri oneri                                                                     | 25               | 0                | -100,00                |
| <b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>                               | <b>25</b>        | <b>0</b>         | <b>-100,00</b>         |
| <b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>                                      | <b>37.145</b>    | <b>248.810</b>   | <b>569,83</b>          |
| <b>Risultato prima delle Imposte</b>                                            | <b>995.563</b>   | <b>977.542</b>   | <b>-1,81</b>           |
| <b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite, anticipate:</b> | <b>284.177</b>   | <b>278.571</b>   | <b>-1,97</b>           |
| imposte correnti                                                                | 284.177          | 326.571          | 14,92                  |
| imposte differite o anticipate                                                  |                  | -48.000          |                        |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                                                     | <b>711.386</b>   | <b>698.971</b>   | <b>-1,75</b>           |

Fonte: dati Mefop

**Tabella 16 - Conto economico riclassificato secondo il criterio del “valore aggiunto”**

| Descrizione                                       | 2022             | 2023             | Variazione assoluta |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <b>GESTIONE OPERATIVA Ricavi netti di vendita</b> |                  |                  |                     |
| Ricavi netti di vendita                           | 3.881.417        | 4.018.448        | 137.031             |
| Contributi in conto esercizio                     | 8.034            | 16.896           | 8.862               |
| <b>Valore della Produzione</b>                    | <b>3.889.451</b> | <b>4.035.344</b> | <b>145.893</b>      |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi       | 1.180.812        | 1.578.221        | 397.409             |
| <b>Valore Aggiunto Operativo</b>                  | <b>2.708.639</b> | <b>2.457.123</b> | <b>-251.516</b>     |
| Costo del lavoro                                  | 1.660.104        | 1.648.305        | -11.799             |
| <b>Margine Operativo Lordo (M.O.L. - EBITDA)</b>  | <b>1.048.535</b> | <b>808.818</b>   | <b>-239.717</b>     |
| Ammortamento Immobilizzazioni Materiali           | 19.641           | 16.935           | -2.706              |
| Accantonamenti per rischi e oneri                 |                  | 200.000          | 200.000             |
| <b>Margine Operativo Netto (M.O.N.)</b>           | <b>1.028.894</b> | <b>591.883</b>   | <b>-437.011</b>     |
| <b>GESTIONE ACCESSORIA</b>                        |                  |                  |                     |
| Altri ricavi accessori diversi                    | 11.899           | 232.203          | 220.304             |
| Oneri Accessori Diversi                           | 76.489           | 90.219           | 13.730              |
| <b>Saldo Ricavi-Oneri Diversi</b>                 | <b>-64.590</b>   | <b>141.984</b>   | <b>206.574</b>      |
| Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali         | 5.886            | 5.135            | -751                |
| <b>Risultato Ante Gestione Finanziaria</b>        | <b>958.418</b>   | <b>728.732</b>   | <b>-229.686</b>     |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>                       |                  |                  |                     |
| Altri proventi finanziari                         | 37.170           | 248.810          | 211.640             |
| <b>Proventi finanziari</b>                        | <b>37.170</b>    | <b>248.810</b>   | <b>211.640</b>      |
| <b>Risultato Ante Oneri finanziari (EBIT)</b>     | <b>995.588</b>   | <b>977.542</b>   | <b>-18.046</b>      |
| Oneri finanziari                                  | 25               | 0                | -25                 |
| <b>Risultato Ordinario Ante Imposte</b>           | <b>995.563</b>   | <b>977.542</b>   | <b>-18.021</b>      |
| <b>GESTIONE TRIBUTARIA</b>                        |                  |                  |                     |
| Imposte nette correnti                            | 284.177          | 326.571          | 42.394              |
| Imposte differite                                 |                  | -48.000          | -48.000             |
| <b>Risultato netto d'esercizio</b>                | <b>711.386</b>   | <b>698.971</b>   | <b>-12.415</b>      |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Come si può vedere dalle tabelle che precedono, nel 2023 l'utile d'esercizio è stato pari ad euro 698.971 e presenta un decremento di euro 12.415 (- 1,75 per cento) rispetto all'esercizio precedente.

Tale è effetto di riduzione dell'incremento dei costi della produzione (+20,25) non completamente compensato all'aumento del valore della produzione (+9,39 per cento); l'obiettivo di contenimento dei costi, fissato dal Mef, è stato in ogni caso raggiunto, come evidenziato dal Collegio sindacale nel verbale del 4 giugno 2024.

Il saldo relativo a proventi ed oneri finanziari, pari ad euro 248.810, è aumentato di euro 211.665 (+569,83 per cento), rispetto all'esercizio precedente (euro 37.145 nel 2022).

Il risultato prima delle imposte è pari ad euro 977.542, sostanzialmente in linea con quello dell'anno precedente (euro 995.563 nel 2022).

In sede di approvazione del bilancio consuntivo 2023, l'Assemblea, su proposta del Consiglio di amministrazione, ha deciso di non distribuire il dividendo, analogamente a quanto avvenuto negli ultimi esercizi.

Di seguito si espone un'analisi dei ricavi e dei costi della produzione.

### 6.2.1 Ricavi

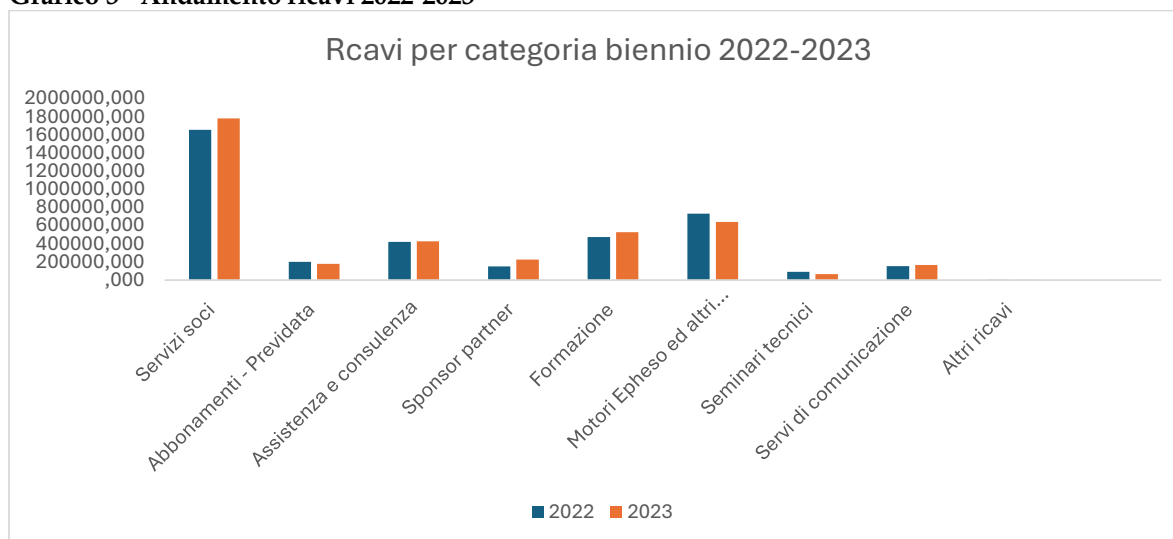
Come evidenziato nella tabella n. 15, il "Valore della produzione" presenta, nel raffronto 2023-2022, un incremento pari ad euro 366.197 (+9,39 per cento), dovuto principalmente all'aumento della voce "altri ricavi e proventi" rispetto all'esercizio 2022 per euro 229.166 (+1.149,68 per cento), tale scostamento è dovuto per euro 210.487 alla sopravvenienza attiva derivante dalla restituzione da parte del fondo Mario Negri degli importi versati per il Direttore generale. Di seguito si evidenzia l'esame analitico della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni.

**Tabella 17 – Dettaglio ricavi per categoria di attività**

| Descrizione                   | 2022             | 2023             | Var. assoluta  | Var. %      |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Servizi soci                  | 1.655.347        | 1.781.246        | 125.899        | 7,61        |
| Abbonamenti - Previdata       | 200.979          | 179.390          | -21.589        | -10,74      |
| Assistenza e consulenza       | 421.508          | 427.721          | 6.213          | 1,47        |
| Sponsor partner               | 149.662          | 226.097          | 76.435         | 51,07       |
| Formazione                    | 474.099          | 529.167          | 55.068         | 11,62       |
| Motori Epheso ed altri motori | 732.410          | 641.664          | -90.746        | -12,39      |
| Seminari tecnici              | 92.604           | 65.867           | -26.737        | -28,87      |
| Servizi di comunicazione      | 153.329          | 165.810          | 12.481         | 8,14        |
| Altri ricavi                  | 1.479            | 1.486            | 7              | 0,47        |
| <b>Totale</b>                 | <b>3.881.417</b> | <b>4.018.448</b> | <b>137.031</b> | <b>3,53</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

La tabella evidenzia una crescita delle attività rivolte ai soci del 7,61 per cento rispetto all'esercizio precedente, nonché l'incremento dei servizi di assistenza e consulenza (+1,47 per cento), dei ricavi derivanti da "sponsor partner" (+51,07 per cento), dalla vendita dei servizi di formazione (+11,62 per cento), nonché dalla voce servizi di comunicazione (+8,14 per cento); e sono in diminuzione le voci: "abbonamenti - previdata" (-10,74 per cento), i ricavi da attività afferenti ai motori di ricerca (-12,39 per cento), la voce "seminari tecnici" (-28,87 per cento). Si evidenzia nella figura grafica di seguito esposta l'andamento dei ricavi nell'esercizio 2023 confrontati con l'esercizio 2022.

**Grafico 3 - Andamento ricavi 2022-2023**

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Il grafico evidenzia come la crescita dei ricavi rispetto all'esercizio precedente sia dovuta principalmente ai servizi ai soci, ai servizi di formazione, alle sponsorizzazioni e servizi di consulenza.

Nell'esercizio in analisi si è proceduto a scomporre analiticamente la voce di ricavo "servizi soci", nella quale si evidenzia anche l'incidenza dei soci "non azionisti".

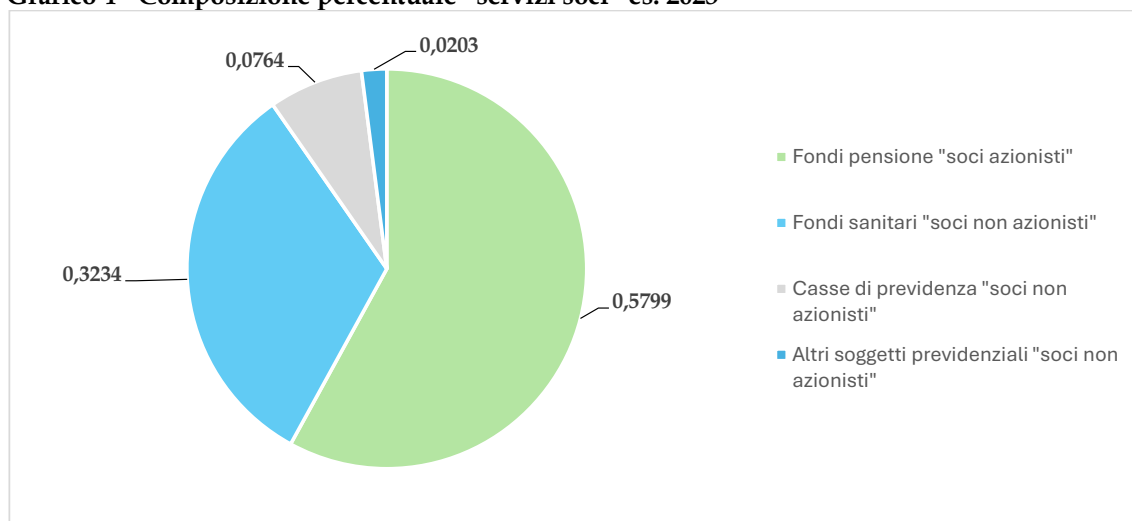
Di seguito si riporta la tabella afferente alla composizione della voce di ricavo generica "servizi soci" per l'esercizio 2023.

**Tabella 18 – Voce di ricavo "Servizi soci"**

| descrizione                                       | 2022             | 2023             | Incidenza percentuale 2023 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| <b>Servizi soci</b>                               | <b>1.655.347</b> | <b>1.781.246</b> | <b>100,00</b>              |
| Fondi pensione "soci azionisti"                   | 1.033.000        | 1.033.000        | 57,99                      |
| Fondi sanitari "soci non azionisti"               | 450.000          | 576.000          | 32,34                      |
| Casse di previdenza "soci non azionisti"          | 136.000          | 136.000          | 7,64                       |
| Altri soggetti previdenziali "soci non azionisti" | 36.000           | 36.246           | 2,03                       |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop acquisiti in sede istruttoria

Di seguito si rappresenta in forma grafica la composizione della voce di ricavo generica "servizi soci" per l'esercizio 2023.

**Grafico 4 - Composizione percentuale "servizi soci" es. 2023**

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Al riguardo, si evidenzia che circa il 67,9 per cento dei ricavi afferenti alla voce "servizi soci" è ascrivibile a soci azionisti, per il restante 32,1 per cento a soci non azionisti; prevalgono all'interno di questa seconda categoria i fondi sanitari, ai quali è riferibile il 32,3 per cento del totale dei ricavi, in aumento rispetto all'esercizio 2022 (+ 126.000 euro).

### 6.2.2 Costi

Per quel che concerne i costi di produzione, il confronto con l'esercizio precedente indica un incremento pari ad euro 595.883 (+20,25 per cento) come da tabella di seguito esposta.

**Tabella 19 - Costi della produzione**

|                                      | 2022             | 2023             | Var. ass.      | Var. %       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| 7) Per servizi                       | 1.023.767        | 1.404.320        | 380.553        | 37,17        |
| 8) Per godimento di beni di terzi    | 157.045          | 173.901          | 16.856         | 10,73        |
| 9) Per il personale                  | 1.660.104        | 1.648.305        | -11.799        | -0,71        |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni      | 25.527           | 22.070           | -3457          | -13,54       |
| 12) Accantonamenti per rischi        |                  | 200.000          | 200.000        | 100          |
| 14) Oneri diversi di gestione        | 76.489           | 90.219           | 13.730         | 17,95        |
| <b>Totale costi della produzione</b> | <b>2.942.932</b> | <b>3.538.815</b> | <b>595.883</b> | <b>20,25</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

La composizione percentuale dei costi della produzione evidenzia due macro-classi di voci di costo: con riferimento all'esercizio oggetto di analisi, il costo del personale che rappresenta il

46,58 per cento del totale costi della produzione (cfr. cap. 4) e i costi per servizi che rappresentano il 39,68 per cento del totale costi della produzione.

La tabella seguente espone il relativo andamento nel biennio.

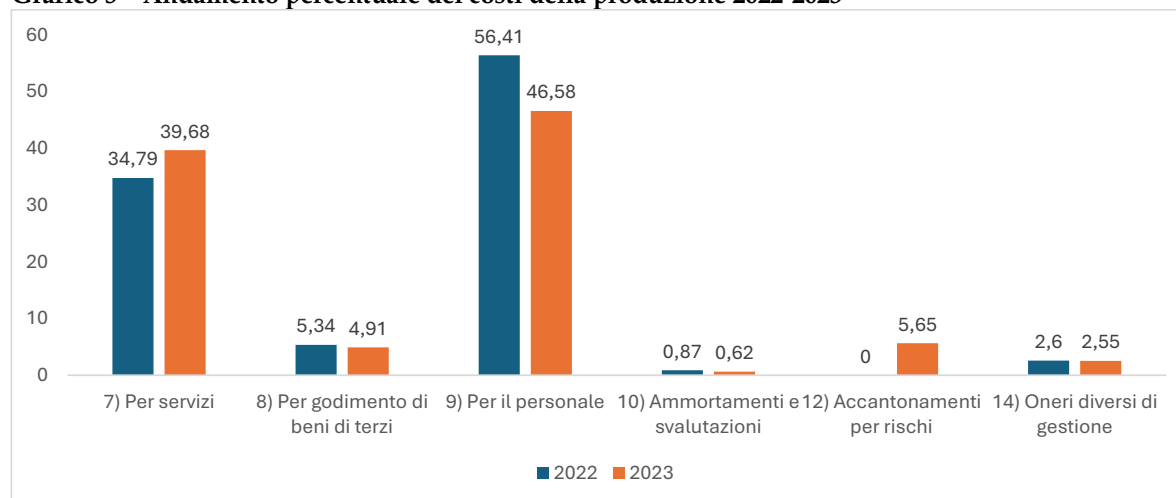
**Tabella 20 - Composizione percentuale costi della produzione**

| Descrizione voce CE               | Valore percentuale |       |
|-----------------------------------|--------------------|-------|
|                                   | 2022               | 2023  |
| 7) Per servizi                    | 34,79              | 39,68 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 5,34               | 4,91  |
| 9) Per il personale               | 56,41              | 46,58 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni   | 0,87               | 0,62  |
| 12) Accantonamenti per rischi     | 0                  | 5,65  |
| 14) Oneri diversi di gestione     | 2,6                | 2,55  |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

Il grafico di seguito esposto evidenzia l'andamento per composizione percentuale dei costi della produzione.

**Grafico 5 - Andamento percentuale dei costi della produzione 2022-2023**



La tabella seguente espone la disaggregazione analitica della macro-classe dei costi per servizi.

**Tabella 21 – Dettaglio analitico costi per servizi 2022 -2023**

| Descrizione                                 | 2022             | 2023             | Diff. Assoluta |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Assicurazione Collegio S.                   | 2.150            | 2.150            | 0              |
| Buoni pasto dipendenti                      | 23.669           | 23.823           | 154            |
| Collegio sindacale                          | 17.912           | 19.378           | 1.466          |
| Consulenza fiscale                          | 37.159           | 40.466           | 3.307          |
| Consulenze + docenze                        | 238.812          | 382.975          | 144.163        |
| Convegni                                    | 6.525            | 14.200           | 7.675          |
| Materiale d'ufficio                         | 5.152            | 4.430            | -722           |
| Presidente Cda                              | 24.000           | 24.000           | 0              |
| Rappresentanza                              | 14602            | 9.346            | -5.256         |
| Rimborsi Cda                                | 56.645           | 56.658           | 13             |
| Rimborsi vari                               | 2.044            | 915              | -1.129         |
| Servizi motori di ricerca                   | 407.637          | 347.523          | -60.114        |
| Società di revisione                        | 5.400            | 5.400            | 0              |
| Spese di viaggio                            | 19.752           | 11.646           | -8.106         |
| Utenze assistenza manut.                    | 162.308          | 184.435          | 22.127         |
| Spese straordinarie di natura istituzionale | 0                | 276.975          | 276.975        |
| <b>Totale complessivo</b>                   | <b>1.023.767</b> | <b>1.404.320</b> | <b>380.553</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop acquisiti in sede istruttoria

L'aggregato "costi per servizi", che ammonta complessivamente a euro 1.404.320, mostra, rispetto all'esercizio 2022, un incremento dell'37,17 per cento, pari, in termini assoluti, a euro 380.553. In particolare, l'incremento del costo dei servizi di consulenze e docenze, pari al 60,37 per cento rispetto al dato dell'esercizio precedente (2022), è correlata alla crescente domanda di formazione (i ricavi da formazione hanno registrato un incremento del 11,62 per cento, come già sopra evidenziato); per quanto riguarda la voce di costo "spese straordinarie di natura istituzionale", approvata dal Cda del 14 giugno 2023, ha riguardato la prima *convention previdenziale* "progetto summit Mefop 2023", svolta a Saturnia dal 12 al 14 ottobre 2023.

### 6.3 Il rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario, redatto con il metodo indiretto, presenta le seguenti risultanze.

**Tabella 22 – Rendiconto finanziario**

| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                     | <b>2022</b>      | <b>2023</b>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)                                           |                  |                  |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                      | 711.386          | 698.971          |
| Imposte sul reddito                                                                                                 | 284.177          | 278.571          |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                          | -37.145          | -248.810         |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                     |                  |                  |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 958.418          | 728.732          |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |                  |                  |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                             |                  | 200.000          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                 | 25.527           | 22.070           |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                              | 74.903           | 75.990           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 100.430          | 298.060          |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                          | 1.058.848        | 1.026.792        |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                            |                  |                  |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                   | 85.823           | -26.136          |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                  | -90.053          | 189.723          |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                 | 52.439           | -146.165         |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                | -22.811          | -14.284          |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                   | -333.822         | 235.367          |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                     | -308.424         | 238.505          |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                              | 750.424          | 1.265.297        |
| Altre rettifiche                                                                                                    |                  |                  |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                        | 37.145           | 242.093          |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                        | -63.289          | -595.858         |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                           | -84.892          | -75.990          |
| Totale altre rettifiche                                                                                             | -111.036         | -429.755         |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                      | 639.388          | 835.542          |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                         |                  |                  |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                          |                  |                  |
| (Investimenti)                                                                                                      | -9.308           | -4.760           |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                        |                  |                  |
| (Investimenti)                                                                                                      | -10.067          |                  |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                              |                  |                  |
| (Investimenti)                                                                                                      |                  | -588.678         |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                | -19.375          | -593.438         |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento                                                       |                  |                  |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                                                     | 620.013          | 242.104          |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                            |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                                                                                          | 8.136.160        | 8.756.173        |
| Danaro e valori in cassa                                                                                            | 192              | 192              |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                     | 8.136.352        | 8.756.365        |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                                                              |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                                                                                          | 8.756.173        | 9.110.760        |
| Danaro e valori in cassa                                                                                            | 192              | 192              |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                                                | <b>8.756.365</b> | <b>9.110.952</b> |

Fonte: elaborazione Corte dei conti

La Società dispone di una liquidità che, al 31 dicembre 2023, ammonta ad euro 9.110.952, con un incremento del 4,0 per cento rispetto ad inizio dell'anno, in quanto l'attività operativa ha generato risorse per 835.542 euro, in aumento rispetto al precedente esercizio, contro l'assorbimento di 593.438 euro, in riduzione sul 2022, da parte dell'attività di investimento. Non si registrano flussi derivanti da attività di finanziamento.

#### 6.4 Indici patrimoniali e di redditività

Per quanto attiene alla valutazione del rischio di crisi aziendale, su cui pone attenzione l'articolo 6, comma 2, del TUSP, si ricorda che la Società, con deliberazione del Cda del 18 marzo 2021, si è dotata di un Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale; sugli esiti delle relative verifiche, il Cda ha riferito all'Assemblea dei soci nell'ambito della relazione sulla gestione, evidenziando che la Società non presenta indebitamento finanziario, né indebitamento non corrente per i profili tributari e previdenziali, né indebitamento commerciale non fisiologico; tali circostanze, unitamente al positivo andamento dei flussi di cassa, hanno indotto l'organo amministrativo ad escludere il rischio di crisi aziendale nel breve periodo.

Anche dallo stato patrimoniale riclassificato (v. sopra, tab. 11) emerge la solidità patrimoniale della Società, che potrà consentire di mantenere nel medio termine l'equilibrio finanziario. Anche il bilancio al 31 dicembre 2023 evidenzia una significativa patrimonializzazione e disponibilità liquide di entità tale da non esporre la Società a rischi rilevanti nel breve periodo. A miglior descrizione dell'analisi economica della Società si evidenziano nella tabella di seguito esposta alcuni indici di redditività confrontati con l'esercizio precedente.

**Tabella 23 – Indici di redditività**

| Indici di redditività                               | Esercizio 2022 | Esercizio 2023 | Var. ass. | Intervalli di positività           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|------------------------------------|
|                                                     | 9,05           | 8,16           | -0,89     | >0, > tasso di interesse (i), >ROI |
| ROA - Return On Assets (%)                          | 10,67          | 9,45           | -1,22     | >0                                 |
| Tasso di incidenza gestione extracorrente -Tigex(%) | 71,45          | 71,5           | 0,05      | >0                                 |
| ROI - Return on Investment (%)                      | 7,71           | 7,09           | -0,62     | >ROE, >tasso di interesse (i)      |

Fonte: elaborazione Corte dei conti su dati Mefop

## 7. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

La Società per lo sviluppo del mercato dei fondi pensione - Mefop Spa è controllata dal Ministero dell'economia e delle finanze (Mef) e svolge attività di formazione, studio, assistenza e promozione, in materie attinenti alla previdenza complementare, al fine di favorire lo sviluppo dei fondi pensione.

La Società, costituita nel 1999 dal Mediocredito centrale Spa, promuove, nell'ambito delle politiche di sviluppo del mercato previdenziale, iniziative per contribuire alla crescita della previdenza complementare e per sostenere i fondi pensione, attraverso attività di promozione e formazione, nonché attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e il monitoraggio dei portafogli dei fondi stessi. Negli anni più recenti, il mercato di riferimento per l'offerta dei servizi della Società si è esteso anche agli altri operatori del *welfare* integrato (in particolare, casse di previdenza e fondi sanitari).

Per il 2024, la Società si è proposta come obiettivo di rafforzare il proprio ruolo nel settore della previdenza complementare, proseguendo, al contempo nell'apertura progressiva agli altri operatori del *welfare* privato (casse di previdenza) e sussidiario (fondi sanitari), in un'ottica di integrazione delle risposte alle esigenze previdenziali (pensione e assistenza sociosanitaria) dei cittadini italiani.

Con riferimento agli organi sociali, rinnovati in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio finanziario 2021, si evidenzia che il costo complessivo è stato pari ad euro 98.546 in diminuzione dello 0,01 per cento rispetto al 2022.

Il costo del personale dipendente è stato pari a euro 1.648.305, in diminuzione rispetto al 2022, per euro 11.799 (-0,71 per cento).

Al riguardo si richiama l'attenzione della Società sull'esigenza di verificare costantemente il rispetto del quadro normativo applicabile al sistema premiale, nonché più in generale di monitorare l'andamento dei costi del personale, da mantenere il più possibile aderenti rispetto ai livelli retributivi medi del mercato di riferimento.

Per quanto riguarda più in generale i risultati di bilancio 2023, emerge che il conto economico chiude con un utile d'esercizio di euro 698.971 (euro 711.386 nel 2022), mostrando, nel raffronto con il precedente esercizio, un decremento di euro 12.415 (- 1,75 per cento); tale utile è dovuto principalmente ad un incremento del valore della produzione pari al 9,39 per cento rispetto ad

un incremento dei corrispondenti costi pari al 20,25 per cento. Sono stati rispettati, come attestato dal Collegio sindacale, gli obiettivi di contenimento dei costi operativi fissati dal Mef. Anche il patrimonio netto si incrementa e passa da euro 7.863.988 nel 2022 ad euro 8.562.959 nel 2023, segnando, nel confronto con l'anno precedente, una crescita di euro 698.971 (+8,89 per cento). La Società dispone di una liquidità che, al 31 dicembre 2023, ammonta ad euro 9.110.952, con un incremento del 4,05 per cento rispetto ad inizio dell'anno.

L'Assemblea, su proposta del Consiglio di amministrazione, come già avvenuto negli ultimi esercizi, ha deciso di non distribuire il dividendo. Ciò ha contribuito all'incremento delle disponibilità liquide, rafforzando così la capacità di autofinanziamento della Società.

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

Bilancio di esercizio al 31-12-2023

| Dati anagrafici                                                    |                                |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Sede in                                                            | VIA ANIENE, 14 - 00198 ROMA RM |
| Codice Fiscale                                                     | 05725581002                    |
| Numero Rea                                                         | RM 916617                      |
| P.I.                                                               | 05725581002                    |
| Capitale Sociale Euro                                              | 104.000 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                             |

v.2.14.1

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

## Stato patrimoniale

|                                                                                        | 31-12-2023        | 31-12-2022       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>                                                              |                   |                  |
| <b>Attivo</b>                                                                          |                   |                  |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>                                                             |                   |                  |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                       |                   |                  |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 3.115             | 4.154            |
| 7) altre                                                                               | 8.255             | 12.352           |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                             | <b>11.370</b>     | <b>16.506</b>    |
| II - Immobilizzazioni materiali                                                        |                   |                  |
| 2) impianti e macchinario                                                              | 8.601             | 13.129           |
| 3) attrezzature industriali e commerciali                                              | 345               | 575              |
| 4) altri beni                                                                          | 23.227            | 30.645           |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                                               | <b>32.173</b>     | <b>44.349</b>    |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                                                     | <b>43.543</b>     | <b>60.855</b>    |
| <b>C) Attivo circolante</b>                                                            |                   |                  |
| II - Crediti                                                                           |                   |                  |
| 1) verso clienti                                                                       |                   |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 318.460           | 292.324          |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                                                    | <b>318.460</b>    | <b>292.324</b>   |
| 5-bis) crediti tributari                                                               |                   |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 661               | 37.390           |
| <b>Totale crediti tributari</b>                                                        | <b>661</b>        | <b>37.390</b>    |
| 5-ter) imposte anticipate                                                              | 48.000            | -                |
| 5-quater) verso altri                                                                  |                   |                  |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                                 | 57.132            | 41.425           |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                                                      | <b>57.132</b>     | <b>41.425</b>    |
| <b>Totale crediti</b>                                                                  | <b>424.253</b>    | <b>371.139</b>   |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                      |                   |                  |
| 6) altri titoli                                                                        | 595.397           | -                |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>              | <b>595.397</b>    | <b>-</b>         |
| IV - Disponibilità liquide                                                             |                   |                  |
| 1) depositi bancari e postali                                                          | 9.110.760         | 8.756.173        |
| 3) danaro e valori in cassa                                                            | 192               | 192              |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                                    | <b>9.110.952</b>  | <b>8.756.365</b> |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                                    | <b>10.130.602</b> | <b>9.127.504</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>                                                             | <b>169.825</b>    | <b>136.143</b>   |
| <b>Totale attivo</b>                                                                   | <b>10.343.970</b> | <b>9.324.502</b> |
| <b>Passivo</b>                                                                         |                   |                  |
| <b>A) Patrimonio netto</b>                                                             |                   |                  |
| I - Capitale                                                                           | 104.000           | 104.000          |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                                              | 47.557            | 47.557           |
| IV - Riserva legale                                                                    | 40.489            | 40.489           |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                                             |                   |                  |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale                                         | 1.549.371         | 1.549.371        |
| Varie altre riserve                                                                    | (1)               | (1)              |
| <b>Totale altre riserve</b>                                                            | <b>1.549.370</b>  | <b>1.549.370</b> |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                                 | 6.122.572         | 5.411.186        |
| <b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                             | <b>698.971</b>    | <b>711.386</b>   |

v.2.14.1

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

|                                                                   |            |           |
|-------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Totale patrimonio netto                                           | 8.562.959  | 7.863.988 |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |           |
| 4) altri                                                          | 200.000    | -         |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 200.000    | -         |
| D) Debiti                                                         |            |           |
| 7) debiti verso fornitori                                         |            |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 283.413    | 93.690    |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 283.413    | 93.690    |
| 12) debiti tributari                                              |            |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 73.614     | 69.542    |
| Totale debiti tributari                                           | 73.614     | 69.542    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 238.783    | 305.478   |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 238.783    | 305.478   |
| 14) altri debiti                                                  |            |           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 381.760    | 374.079   |
| Totale altri debiti                                               | 381.760    | 374.079   |
| Totale debiti                                                     | 977.570    | 842.789   |
| E) Ratei e risconti                                               | 603.441    | 617.725   |
| Totale passivo                                                    | 10.343.970 | 9.324.502 |

v.2.14.1

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

## Conto economico

|                                                                                   | 31-12-2023 | 31-12-2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>                                                            |            |            |
| A) Valore della produzione                                                        |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                       | 4.018.448  | 3.881.417  |
| 5) altri ricavi e proventi                                                        |            |            |
| contributi in conto esercizio                                                     | 16.896     | 8.034      |
| altri                                                                             | 232.203    | 11.899     |
| Totale altri ricavi e proventi                                                    | 249.099    | 19.933     |
| Totale valore della produzione                                                    | 4.267.547  | 3.901.350  |
| B) Costi della produzione                                                         |            |            |
| 7) per servizi                                                                    | 1.404.320  | 1.023.767  |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                 | 173.901    | 157.045    |
| 9) per il personale                                                               |            |            |
| a) salari e stipendi                                                              | 1.051.754  | 1.034.736  |
| b) oneri sociali                                                                  | 328.075    | 317.215    |
| c) trattamento di fine rapporto                                                   | 75.990     | 74.904     |
| e) altri costi                                                                    | 192.486    | 233.249    |
| Totale costi per il personale                                                     | 1.648.305  | 1.660.104  |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                   |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                | 5.135      | 5.886      |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                  | 16.935     | 19.641     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                | 22.070     | 25.527     |
| 12) accantonamenti per rischi                                                     | 200.000    | -          |
| 14) oneri diversi di gestione                                                     | 90.219     | 76.489     |
| Totale costi della produzione                                                     | 3.538.815  | 2.942.932  |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                            | 728.732    | 958.418    |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                    |            |            |
| 16) altri proventi finanziari                                                     |            |            |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                |            |            |
| altri                                                                             | 248.810    | 37.170     |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                            | 248.810    | 37.170     |
| Totale altri proventi finanziari                                                  | 248.810    | 37.170     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                            |            |            |
| altri                                                                             | -          | 25         |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                         | -          | 25         |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                      | 248.810    | 37.145     |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | 977.542    | 995.563    |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |            |            |
| imposte correnti                                                                  | 326.571    | 284.177    |
| imposte differite e anticipate                                                    | (48.000)   | -          |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 278.571    | 284.177    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                | 698.971    | 711.386    |

v.2.14.1

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

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                      | 31-12-2023 | 31-12-2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                      |            |            |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                       | 698.971    | 711.386    |
| Imposte sul reddito                                                                                                  | 278.571    | 284.177    |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                           | (248.810)  | (37.145)   |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 728.732    | 958.418    |
| <b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>          |            |            |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                              | 200.000    | -          |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                  | 22.070     | 25.527     |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                               | 75.990     | 74.903     |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | 298.060    | 100.430    |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                           | 1.026.792  | 1.058.848  |
| <b>Variazioni del capitale circolante netto</b>                                                                      |            |            |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                    | (26.136)   | 85.823     |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                   | 189.723    | (90.053)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                  | (146.165)  | 52.439     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                 | (14.284)   | (22.811)   |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                    | 235.367    | (333.822)  |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                      | 238.505    | (308.424)  |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                               | 1.265.297  | 750.424    |
| <b>Altre rettifiche</b>                                                                                              |            |            |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                         | 242.093    | 37.145     |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                         | (595.858)  | (63.289)   |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                            | (75.990)   | (84.892)   |
| Totale altre rettifiche                                                                                              | (429.755)  | (111.036)  |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                       | 835.542    | 639.388    |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                   |            |            |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                                                                    |            |            |
| (Investimenti)                                                                                                       | (4.760)    | (9.308)    |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                                                                  |            |            |
| (Investimenti)                                                                                                       | -          | (10.067)   |
| <b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>                                                                        |            |            |
| (Investimenti)                                                                                                       | (588.678)  | -          |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                                                                 | (593.438)  | (19.375)   |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                 |            |            |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                                                                | 0          | 0          |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)                                                      | 242.104    | 620.013    |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                                                      |            |            |
| Depositi bancari e postali                                                                                           | 8.756.173  | 8.136.160  |
| Danaro e valori in cassa                                                                                             | 192        | 192        |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                                                                      | 8.756.365  | 8.136.352  |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                                                        |            |            |
| Depositi bancari e postali                                                                                           | 9.110.760  | 8.756.173  |
| Danaro e valori in cassa                                                                                             | 192        | 192        |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                                                                        | 9.110.952  | 8.756.365  |

## **Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2023**

### **Nota integrativa, parte iniziale**

#### **Premessa**

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa risulta essere parte integrante del Bilancio chiuso al 31/12/2023 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 per favorire la conoscenza del sistema di previdenza pubblico e privato presso i cittadini e per promuovere e condividere con gli operatori buone prassi funzionali allo sviluppo del Welfare integrativo nel suo complesso, con particolare riferimento alla previdenza complementare. Nel corso del 2023 la società ha proseguito il consolidamento della propria funzione istituzionale (contribuire alla piena affermazione in Italia dei fondi pensione e di altre forme di welfare sussidiario) e, al contempo, ha rafforzato il proprio posizionamento di mercato, grazie ad una articolata offerta di servizi ai fondi soci e agli altri operatori.

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

Durante l'esercizio l'attività aziendale si è svolta regolarmente; corre l'obbligo, tuttavia, di segnalare alcune circostanze verificatesi nel corso del 2023.

Si evidenzia, in primo luogo, l'incardinamento di una controversia che vede la società opposta in giudizio all'Inps, per importi asseritamente derivanti da contribuzione del direttore generale oltre il massimale dovuto; l'organo amministrativo ha prudenzialmente deliberato di accantonare al fondo rischi da contenzioso legale un importo pari a Euro 200.000.

In secondo luogo, a seguito di impulso derivato da verifiche della Corte dei Conti, il direttore generale ha dato luogo alla rifusione di importi, relativi agli esercizi 2020, 2021 e 2022, per complessivi Euro 210.487.

La società, infine, ha organizzato nel mese di settembre 2023 un Convegno di particolare importanza e significatività, dedicato a tutti gli operatori di settore, finalizzato a puntualizzare lo stato attuale - normativo e regolamentare - del comparto della previdenza complementare e tracciare la strada dei possibili andamenti futuri.

La società ha ottenuto risultati significativi in termini di ricavi (superiori a Euro 4 milioni, in lieve miglioramento rispetto all'esercizio precedente), grazie all'ulteriore sviluppo del ventaglio delle attività offerte agli stakeholder aziendali.

Le politiche di contenimento dei costi operativi hanno consentito di consolidare i risultati di conto economico sinora conseguiti, registrando ancora una volta un significativo risultato economico di segno positivo (di poco inferiore a Euro 700mila), che va attribuito alla qualità dei servizi offerti e anche alla

peculiare operatività della società nell'ambito del sistema della previdenza complementare e di welfare integrato italiano.

### **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 generati nel corso dello stesso, mentre i costi sono stati considerati di competenza dell'esercizio se correlati a detti ricavi.

Il D.Lgs 18/8/2015 n° 139 ha introdotto il comma 4 dell'art. 2423 C.c. in tema di redazione del bilancio, in base al quale, ai fini della rappresentazione veritiera e corretta, non occorre menzionare in Nota Integrativa i criteri utilizzati nel valutare eventuali poste di bilancio quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti.

### **Continuità aziendale**

L'organo amministrativo ritiene non vi siano incertezze significative o fattori di rischio in merito alla capacità aziendale di produrre reddito in futuro, per questo motivo, allo stato attuale, la continuità non è messa a rischio per i prossimi 12 mesi.

### **Elementi eterogenei**

Non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

### **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile**

Non sono presenti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, comma 5 ed art. 2423-bis, comma 2, C.c.

### **Cambiamenti di principi contabili**

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 sia per la comparabilità nel tempo dei bilanci; per il principio di comparabilità i criteri utilizzati vanno mantenuti inalterati, da un esercizio all'altro, al fine di consentire il confronto tra bilanci riferiti ad esercizi diversi.

La possibilità di derogare al principio della continuità è ammessa solo in casi eccezionali, che si sostanziano in una modifica rilevante delle condizioni dell'ambiente in cui l'impresa opera.

In tali circostanze, infatti, è opportuno adattare i criteri di valutazione alla mutata situazione al fine di garantire una rappresentazione veritiera e corretta.

### **Correzione di errori rilevanti**

La società non ha né rilevato né contabilizzato, nell'esercizio, errori commessi in esercizi precedenti e considerati rilevanti; per errori rilevanti si intendono errori tali da influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori assumono in base al bilancio.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Non si segnalano problematiche di comparabilità ed adattamento nel bilancio chiuso al 31/12/2023.

### **Criteri di valutazione applicati**

Si illustra di seguito la valutazione relativa alle poste del Conto Economico, dell'Attivo e del Passivo dello Stato Patrimoniale.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. 24, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente in funzione del periodo di prevista utilità futura e nei limiti di questa.

Qualora negli esercizi successivi alla capitalizzazione venisse meno tale condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

Il costo delle immobilizzazioni in oggetto è stato ammortizzato sulla base di un piano che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene.

Il piano verrà riadeguato nel momento in cui venga accertata una vita utile residua diversa da quella stimata in origine.

Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che i costi per migliorie su beni di terzi sono stati ammortizzati con aliquota dipendente dalla durata del contratto di locazione.

L'organo di controllo non ha dovuto esprimere pareri in riferimento a costi di impianto e ampliamento - ricerca e sviluppo - pubblicità, in quanto quelli presenti in bilancio si riferiscono alle spese di costituzione della società, ormai completamente ammortizzate.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali, così come disciplinato dal Principio Contabile n. 16, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento.

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, comma 1, numero 2, C.c.).

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Non sono presenti a bilancio immobilizzazioni finanziarie.

### **Rimanenze**

Non sono presenti a bilancio rimanenze.

### **Valutazione al costo ammortizzato**

A partire dai bilanci 2016, il D.Lgs. n. 139/2015, in recepimento della Direttiva 2013/34/UE, ha introdotto il criterio del "costo ammortizzato" nella valutazione dei crediti e debiti.

La previsione trova fondamento nel comma 1, numero 8 dell'art. 2426 C.c. mentre la definizione di costo ammortizzato viene desunta dallo IAS 39, il quale specifica tale criterio come il valore a cui è stata misurata al momento della rilevazione iniziale l'attività o passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra valore iniziale e quello a scadenza. Da tale criterio di valutazione sono esonerati i crediti e debiti ancora in essere alla data del 1/1/2016 ed i crediti e debiti quando gli effetti dell'applicazione di tale criterio siano irrilevanti in bilancio.

Il Principio Contabile OIC 15 definisce gli effetti irrilevanti ogniqualevolta si è in presenza di crediti (o debiti) a breve scadenza e di costi di transazione o commissione di scarso rilievo.

Al fine di determinare il corretto costo ammortizzato per un'attività o passività finanziaria occorre:

- effettuare la rilevazione iniziale considerando l'importo al netto dei rimborsi di capitale;
- calcolarne l'ammortamento applicando l'interesse effettivo sulla differenza tra valore iniziale dell'attività/passività e valore a scadenza;
- rettificare in aumento o diminuzione l'importo iniziale con il valore determinato al punto precedente;
- dedurre dal valore ottenuto qualsiasi riduzione di valore o irrecuperabilità dello stesso.

Per tasso d'interesse effettivo (T.I.R.) si intende, secondo lo IAS 39, il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario o, ove opportuno, un periodo più breve al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria.

Il comma 1, numero 8 dell'art. 2426 C.c. rinvia al "fattore temporale", per il quale s'intende che il T.I.R. debba essere confrontato con il tasso di mercato e, ove la differenza tra i due tassi sia significativa, utilizzare quest'ultimo per attualizzare i flussi futuri derivanti dal credito/debito al fine di determinarne il valore iniziale d'iscrizione.

Alla chiusura dell'esercizio il valore dei crediti e dei debiti, valutati al costo ammortizzato, è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso effettivo.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Per quanto concerne i Crediti iscritti nell'Attivo Circolante la società, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato per il verificarsi delle circostanze seguenti:

- non sono presenti crediti con scadenza superiore a 12 mesi;
- i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

v.2.14.1

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

Inoltre, i crediti non sono stati attualizzati in quanto il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non risulta significativamente diverso dal tasso di mercato; pertanto, in ossequio al principio della rilevanza disciplinato dall'art. 2423, comma 4, C.c., dette poste sono iscritte secondo il presumibile valore di realizzo.

### **Crediti per imposte anticipate**

Le imposte anticipate, derivanti per la Società da componenti negativi di reddito a deducibilità fiscale differita, sono rilevate nell'Attivo Circolante.

### **Strumenti finanziari derivati**

Non sono presenti a bilancio strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura o non copertura dei rischi.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei ed i risconti hanno determinato l'imputazione al conto economico di componenti di reddito comuni a più esercizi per la sola quota di competenza. L'entità della quota è stata determinata proporzionalmente in base a criteri temporali. Nella macroclasse D "Ratei e risconti attivi" sono iscritti proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono stati prudenzialmente iscritti per coprire potenziali perdite; la valutazione di soccombenza, effettuata da parte dei legali incaricati del contenzioso, è stata classificata come "possibile"; nonostante il principio contabile OIC 31, in relazione a tale indicazione della possibilità di soccombenza, indichi la necessità del solo richiamo in Nota Integrativa, l'organo amministrativo ha ritenuto di adottare un comportamento improntato alla massima prudenza, deliberando un accantonamento per l'importo di Euro 200.000, pari a circa il 40% degli importi oggetto di controversia.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza; non sono stati costituiti fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

### **Altri fondi per rischi ed oneri**

Non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti a fondi per rischi e oneri oltre a quanto già indicato nel paragrafo precedente.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stato determinato secondo i criteri stabiliti dall'art. 2120 C.c., in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore, accoglie il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, al netto delle anticipazioni già erogate e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R.

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa, che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, di solito ad una data stabilita.

Tali obbligazioni sorgono nei confronti di finanziatori, fornitori e altri soggetti. I debiti sono iscritti al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, corrispondente al presumibile valore di estinzione.

Analogamente a quanto già indicato per i crediti, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto:

- non sono presenti debiti con scadenza superiore a 12 mesi;
- i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo rispetto al valore nominale.

I debiti non sono stati attualizzati, in quanto il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non risulta significativamente diverso dal tasso di mercato; in ossequio al principio della rilevanza disciplinato dall'art. 2423, comma 4, C.c., tali debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei ed i risconti hanno determinato l'imputazione al conto economico di componenti di reddito comuni a più esercizi per la sola quota di competenza. L'entità della quota è stata determinata proporzionalmente in base a criteri temporali. Nella macroclasse E "Ratei e risconti passivi", sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi futuri e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi.

### **Ricavi**

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria vengono riconosciuti in riferimento alla competenza temporale.

### **Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri e TFR**

Per l'imputazione a conto economico degli accantonamenti prevale il criterio della classificazione per "natura" dei costi ossia in base alle caratteristiche fisiche ed economiche dei fattori, sia se riferiti ad operazioni relative alla gestione caratteristica accessoria che finanziaria.

### **Imposte sul reddito e fiscalità differita**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; esse rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti; lo stesso principio è applicato per l'ammontare delle imposte pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte nell'esercizio.

### **Altre informazioni**

#### **Poste in valuta**

Non sono presenti poste in valuta.

## **Nota integrativa, attivo**

Di seguito i dettagli delle voci dell'Attivo di Stato Patrimoniale presenti a bilancio.

### **Immobilizzazioni**

Si illustrano di seguito le informazioni inerenti alle attività immobilizzate della società.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2023 sono pari a € 11.370.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali ai sensi del numero 2, comma 1, dell'art. 2427 del Codice Civile.

|                                                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio                                        |                                    |                                                                                     |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 25.461                             | 5.192                                                                               | 36.813                             | 67.466                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 25.461                             | 1.038                                                                               | 24.461                             | 50.960                              |
| Valore di bilancio                                                | -                                  | 4.154                                                                               | 12.352                             | 16.506                              |
| Variazioni nell'esercizio                                         |                                    |                                                                                     |                                    |                                     |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                                  | -                                                                                   | -                                  | 0                                   |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | -                                  | 1.038                                                                               | 4.097                              | 5.135                               |
| Totale variazioni                                                 | -                                  | (1.038)                                                                             | (4.097)                            | (5.135)                             |
| Valore di fine esercizio                                          |                                    |                                                                                     |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 25.461                             | 5.192                                                                               | 36.813                             | 67.466                              |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 25.461                             | 2.076                                                                               | 28.558                             | 56.095                              |
| Valore di bilancio                                                | -                                  | 3.115                                                                               | 8.255                              | 11.370                              |

#### **Rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali**

Gli elementi presenti tra le immobilizzazioni immateriali iscritte a bilancio non sono stati oggetto di rivalutazione monetaria e/o economica in passato.

#### **Rivalutazioni delle immobilizzazioni immateriali DL 104/2020 e DL 41/2021**

La società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 e D.L. n. 41/2021, che consentiva la rivalutazione dei beni dell'impresa risultanti nel bilancio 2020 e 2021.

#### **Costi di impianto ed ampliamento e di sviluppo**

La categoria in esame comprende le sole spese di costituzione, già da tempo completamente ammortizzate.

Le residue immobilizzazioni immateriali si riferiscono a costi sostenuti per migliorie su beni di terzi, relative alla sede della società condotta in locazione.

v.2.14.1

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

**Aliquote ammortamento immobilizzazioni immateriali**

Le aliquote di ammortamento dei cespiti immateriali rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, distinte per singola categoria, risultano essere le seguenti:

|                                                                                     | Aliquote applicate (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Immobilizzazioni immateriali:</b>                                                |                        |
| Costi di impianto e di ampliamento                                                  | 20,00                  |
| Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 20,00                  |
| Altre immobilizzazioni immateriali                                                  | 16,66 - 20,00          |

**Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2023 sono pari a € 32.173.

**Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

Di seguito si forniscono le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali ai sensi del numero 2, comma 1 dell'art. 2427 del Codice Civile. Si rende evidenza che i costi di manutenzione sostenuti, avendo natura ordinaria, sono stati imputati integralmente a conto economico.

|                                                                   | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                        |                                        |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 42.618                 | 2.451                                  | 205.536                          | 250.605                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 29.489                 | 1.876                                  | 174.891                          | 206.256                           |
| Valore di bilancio                                                | 13.129                 | 575                                    | 30.645                           | 44.349                            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                        |                                        |                                  |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                      | -                                      | 4.760                            | 4.760                             |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                      | -                                      | -                                | 0                                 |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 4.528                  | 230                                    | 12.178                           | 16.936                            |
| Totale variazioni                                                 | (4.528)                | (230)                                  | (7.418)                          | (12.176)                          |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                        |                                        |                                  |                                   |
| Costo                                                             | 42.618                 | 2.451                                  | 210.296                          | 255.365                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | 34.017                 | 2.106                                  | 187.069                          | 223.192                           |
| Valore di bilancio                                                | 8.601                  | 345                                    | 23.227                           | 32.173                            |

**Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali**

Gli elementi presenti tra le immobilizzazioni materiali iscritte a bilancio non sono stati oggetto di rivalutazione monetaria e/o economica in passato.

**Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali DL 104/2020 e DL 41/2021**

La società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 110 del D.L. n. 104/2020 e D.L. n. 41/2021, che consentiva la rivalutazione dei beni dell'impresa risultanti nel bilancio 2020 e 2021.

**Aliquote ammortamento immobilizzazioni materiali**

v.2.14.1

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

Le aliquote di ammortamento dei cespiti materiali rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, distinte per singola categoria, risultano essere le seguenti:

|                                               | Aliquote applicate (%) |
|-----------------------------------------------|------------------------|
| <b>Immobilizzazioni materiali:</b>            |                        |
| <b>Impianti e macchinario</b>                 | 10,00 - 20,00          |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> | 20,00                  |
| <b>Altre immobilizzazioni materiali</b>       | 10,00 - 12,00 - 20,00  |

La società non ha in essere contratti di leasing.

## Attivo circolante

Di seguito si riporta l'informativa riguardante l'Attivo Circolante.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'Attivo Circolante al 31/12/2023 sono pari a € 424.253.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., viene di seguito riportata la ripartizione dei crediti iscritti nell'Attivo Circolante per tipologia e sulla base della relativa scadenza.

|                                                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>           | 292.324                    | 26.136                    | 318.460                  | 318.460                          |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>               | 37.390                     | (36.729)                  | 661                      | 661                              |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b> | -                          | 48.000                    | 48.000                   |                                  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>             | 41.425                     | 15.707                    | 57.132                   | 57.132                           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 371.139                    | 53.114                    | 424.253                  | 376.253                          |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Si riporta di seguito la ripartizione dei crediti per area geografica ai sensi del numero 6, comma 1, dell'art. 2427, C.c. :

| Area geografica                                                        | Italia  | Totale  |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>           | 318.460 | 318.460 |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>               | 661     | 661     |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b> | 48.000  | 48.000  |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>             | 57.132  | 57.132  |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 424.253 | 424.253 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni tra i crediti compresi nell'Attivo Circolante che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Posizioni di rischio significative

Non emergono a bilancio posizioni di rischio significative relativamente alla voce Crediti.

v.2.14.1

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

**Contributi in conto capitale**

Non sono stati erogati contributi in conto capitale nel corso dell'esercizio.

**Fondo svalutazione crediti**

Si segnala che la società non ha mai effettuato accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni e gli altri titoli iscritti nell'attivo circolante sono da considerarsi investimenti di breve periodo o destinati ad un pronto realizzo.

Di seguito, vengono riportate le variazioni di consistenza intervenute nell'esercizio, dovute all'acquisto di titoli di Stato.

Le attività finanziarie non immobilizzate al 31/12/2023 sono pari a € 595.397 .

|                                                                           | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri titoli non immobilizzati                                            | 595.397                   | 595.397                  |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>595.397</b>            | <b>595.397</b>           |

**Disponibilità liquide**

Come disciplina il Principio contabile n. 14, i crediti verso le banche associati ai depositi o ai conti correnti presso gli istituti di credito sono indicati al valore di presumibile realizzo.

Il denaro in cassa è stato valutato al valore nominale.

Le disponibilità liquide al 31.12.2023 sono pari a € 9.110.952 .

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 8.756.173                  | 354.587                   | 9.110.760                |
| Denaro e altri valori in cassa      | 192                        | -                         | 192                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>8.756.365</b>           | <b>354.587</b>            | <b>9.110.952</b>         |

**Ratei e risconti attivi**

Come disciplina il nuovo Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti attivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione. I ratei e risconti attivi al 31/12/2023 sono pari a € 169.825.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | -                          | 112.484                   | 112.484                  |
| Risconti attivi                       | 136.143                    | 33.682                    | 169.825                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>136.143</b>             | <b>146.166</b>            | <b>169.825</b>           |

**Oneri finanziari capitalizzati**

Ai sensi del numero 8, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile, tra i costi dell'esercizio non risultano interessi passivi derivanti da finanziamenti accesi ad alcuna voce dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

## **Nota integrativa, passivo e patrimonio netto**

Si illustra di seguito l'informativa relativa alle poste del Passivo dello Stato Patrimoniale presenti a bilancio.

### **Patrimonio netto**

Di seguito l'informativa relativa alle poste del netto ossia ai mezzi propri di sostentamento dell'azienda.

#### **Variazioni nelle voci di patrimonio netto**

Con riferimento alla consistenza delle voci del patrimonio netto, ai sensi dell'articolo 2427 C.C., vengono di seguito indicate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio, comma 1, numero 4, nonché la composizione della voce Altre riserve, comma 1, numero 7.

|                                                | Valore di inizio esercizio | Altre variazioni |            | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
|                                                |                            | Incrementi       | Decrementi |                       |                          |
| Capitale                                       | 104.000                    | -                | -          |                       | 104.000                  |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni           | 47.557                     | -                | -          |                       | 47.557                   |
| Riserva legale                                 | 40.489                     | -                | -          |                       | 40.489                   |
| Altre riserve                                  |                            |                  |            |                       |                          |
| Versamenti in conto futuro aumento di capitale | 1.549.371                  | -                | -          |                       | 1.549.371                |
| Varie altre riserve                            | (1)                        | -                | -          |                       | (1)                      |
| Totale altre riserve                           | 1.549.370                  | -                | -          |                       | 1.549.370                |
| Utili (perdite) portati a nuovo                | 5.411.186                  | 711.386          | -          |                       | 6.122.572                |
| Utile (perdita) dell'esercizio                 | 711.386                    | -                | 711.386    | 698.971               | 698.971                  |
| Totale patrimonio netto                        | 7.863.988                  | 711.386          | 711.386    | 698.971               | 8.562.959                |

### **Dettaglio delle varie altre riserve**

| Descrizione    | Importo |
|----------------|---------|
| Arrotondamenti | (1)     |
| Totale         | (1)     |

#### **Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

Il Principio Contabile n. 28, individua i criteri di classificazione delle poste ideali del netto, che cambiano a seconda delle necessità conoscitive.

Il richiamato Principio Contabile individua due criteri di classificazione che si basano rispettivamente sull'origine e sulla destinazione delle poste presenti nel netto, vale a dire il criterio dell'origine ed il criterio della destinazione.

Il primo distingue tra le riserve di utili e le riserve di capitali: le riserve di utili traggono origine da un risparmio di utili e generalmente si costituiscono in sede di riparto dell'utile netto risultante dal bilancio approvato, mediante esplicita destinazione a riserva o delibera di non distribuzione; le riserve di capitale, invece, si costituiscono in sede di apporti dei soci, di rivalutazioni monetarie, di donazioni dei soci o rinuncia ai crediti da parte dei soci, in seguito a differenze di fusione.

Seguendo il criterio della destinazione, divengono preminenti il regime giuridico e le decisioni dell'organo assembleare che vincolano le singole poste a specifici impieghi.

v.2.14.1

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

La tabella, di seguito riportata, evidenzia l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, così come disciplinato dal numero 7-bis, comma 1 dell'art. 2427 del Codice civile.

|                                                       | Importo   | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|-------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Capitale</b>                                       | 104.000   | di capitale      | B                            | 104.000           |
| <b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>           | 47.557    | di capitale      | A, B, C                      | 47.557            |
| <b>Riserva legale</b>                                 | 40.489    | di utili         | B                            | 40.489            |
| <b>Altre riserve</b>                                  |           |                  |                              |                   |
| <b>Versamenti in conto futuro aumento di capitale</b> | 1.549.371 | di capitale      | A, B, C                      | 1.549.371         |
| <b>Varie altre riserve</b>                            | (1)       | di capitale      |                              | (1)               |
| <b>Totale altre riserve</b>                           | 1.549.370 | di capitale      | A, B, C                      | 1.549.370         |
| <b>Utili portati a nuovo</b>                          | 6.122.572 | di utili         | A, B, C                      | 6.122.572         |
| <b>Totale</b>                                         | 7.863.988 |                  |                              | 7.863.988         |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione           | Importo | Origine / natura |
|-----------------------|---------|------------------|
| <b>Arrotondamenti</b> | (1)     | di capitale      |
| <b>Totale</b>         | (1)     |                  |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Con riferimento alla tabella Disponibilità ed utilizzo del patrimonio netto, si evidenzia che:

- la colonna "Possibilità di utilizzazione" indica i possibili utilizzi delle poste del netto;
- la riserva da sovrapprezzo azioni ai sensi dell'art. 2431 C.c. è distribuibile per l'intero ammontare, essendo verificata la condizione che la riserva legale ha raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 C.c..

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri al 31/12/2023 sono pari a € 200.000 .

Lo stanziamento è stato effettuato in via prudenziale, come più sopra evidenziato, a seguito di puntuale indicazione dell'organo amministrativo.

La società ha valutato di non stanziare alcun fondo rischi speciale per far fronte alle emergenze nazionali e internazionali e questo nonostante l'alto livello di incertezza che sta soggiogando i mercati.

## Informativa sulle passività potenziali

Non vi sono a bilancio rischi relativi alle passività potenziali dell'impresa.

## Debiti

Si espone di seguito l'informativa concernente i debiti.

### Variazioni e scadenza dei debiti

v.2.14.1

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 6 C.c., viene riportata la ripartizione globale dei Debiti iscritti nel Passivo per tipologia e sulla base della relativa scadenza.

|                                                                   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 93.690                     | 189.723                   | 283.413                  | 283.413                          |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | 69.542                     | 4.072                     | 73.614                   | 73.614                           |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 305.478                    | (66.695)                  | 238.783                  | 238.783                          |
| <b>Altri debiti</b>                                               | 374.079                    | 7.681                     | 381.760                  | 381.760                          |
| <b>Totale debiti</b>                                              | 842.789                    | 134.781                   | 977.570                  | 977.570                          |

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Si riporta di seguito la ripartizione dei debiti per area geografica ai sensi del numero 6, comma 1 dell'art. 2427, C.c.:

| Area geografica                                                   | Italia  | Totale  |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 283.413 | 283.413 |
| <b>Debiti tributari</b>                                           | 73.614  | 73.614  |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 238.783 | 238.783 |
| <b>Altri debiti</b>                                               | 381.760 | 381.760 |
| <b>Debiti</b>                                                     | 977.570 | 977.570 |

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono operazioni tra i Debiti che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Ai sensi del numero 19-bis, comma 1 dell'art. 2427 C.c. si riferisce che non esistono debiti verso soci per finanziamenti.

### **Debiti verso fornitori**

Nella voce Debiti verso fornitori sono stati iscritti i debiti in essere derivanti dall'acquisizione di beni e servizi, al netto di eventuali note di credito ricevute o da ricevere e sconti commerciali.

### **Debiti tributari**

La voce Debiti tributari contiene i debiti tributari certi quali debiti verso Erario per ritenute operate, debiti verso Erario per IVA, e per le imposte sul reddito di esercizio al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

### **Altri debiti**

Di seguito viene dettagliata la composizione della voce Altri debiti, per complessivi Euro 381.760:

- dipendenti c/retribuzioni: Euro 138.255;
- debiti diversi: Euro 17.530;
- debiti festività sopresse: Euro 27.181;
- dipendenti permessi non goduti: Euro 28.240;
- dipendenti ferie non godute: Euro 113.269;
- debiti per oneri condominiali: Euro 22.716;

v.2.14.1

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

- dipendenti rateo XIV: Euro 34.569.

### Ristrutturazione del debito

La società non ha posto in essere operazioni attinenti la ristrutturazione dei debiti per cui non viene fornita alcuna informazione integrativa.

### Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi al 31/12/2023 sono pari a € 603.441.

Come disciplina il Principio contabile n. 18, i ratei ed i risconti passivi misurano proventi ed oneri comuni a più esercizi e ripartibili in ragione del tempo, con competenza anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, prescindendo dalla data di pagamento o riscossione.

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Risconti passivi</b>                | 617.725                    | (14.284)                  | 603.441                  |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 617.725                    | (14.284)                  | 603.441                  |

## **Nota integrativa, conto economico**

Nella presente Nota Integrativa vengono fornite quelle informazioni idonee ad evidenziare la composizione delle singole voci ovvero a soddisfare quanto richiesto dall'art. 2427 del Codice civile, con particolare riferimento alla gestione finanziaria.

### **Valore della produzione**

Si fornisce di seguito la composizione del valore della produzione, nonché le variazioni in valore ed in percentuale intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

|                                          | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione     | Variazione (%)  |
|------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Valore della produzione:</b>          |                             |                           |                |                 |
| ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.881.417                   | 4.018.448                 | 137.031        | 3,53            |
| altri ricavi e proventi                  |                             |                           |                |                 |
| contributi in conto esercizio            | 8.034                       | 16.896                    | 8.862          | 110,31          |
| altri                                    | 11.899                      | 232.203                   | 220.304        | 1.851,45        |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>    | <b>19.933</b>               | <b>249.099</b>            | <b>229.166</b> | <b>1.149,68</b> |
| <b>Totale valore della produzione</b>    | <b>3.901.350</b>            | <b>4.267.547</b>          | <b>366.197</b> | <b>9,39</b>     |

I contributi in conto esercizio, inseriti nella voce Altri ricavi e proventi, sono stati erogati allo scopo di finanziare il sostenimento di costi d'esercizio legati alle attività produttive. Si rinvia a quanto esposto nel successivo paragrafo dedicato tali finanziamenti e, per una visione dettagliata, a quanto riportato nel registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

### **Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, C.c., viene proposta la suddivisione dei ricavi secondo categorie di attività:

| Categoria di attività        | Valore esercizio corrente |
|------------------------------|---------------------------|
| Servizi soci                 | 1.781.246                 |
| Abbonamenti                  | 25.000                    |
| Altre pubblicazioni          | 118                       |
| Altre attività istituzionali | 1.127                     |
| Sponsor partner              | 226.097                   |
| Formazione on demand         | 68.208                    |
| Formazione universitaria     | 29.270                    |
| Corsi professionalizzanti    | 149.129                   |
| Corsi esperti a catalogo     | 204.152                   |
| Pareri legali una tantum     | 63.900                    |
| Esperto risponde             | 360.847                   |
| Servizi legali - altri       | 1.847                     |
| Motori Epheso                | 628.044                   |
| Motori Altri                 | 13.620                    |
| Previdata                    | 154.390                   |
| Seminari tecnici             | 65.867                    |
| Servizi di comunicazione     | 165.810                   |

v.2.14.1

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

| Categoria di attività           | Valore esercizio corrente |
|---------------------------------|---------------------------|
| Formazione finanziata - clienti | 78.408                    |
| Altri ricavi                    | 1.368                     |
| <b>Totale</b>                   | <b>4.018.448</b>          |

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 10, C.c., viene proposta nella tabella seguente la suddivisione dei ricavi per area geografica:

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia          | 4.018.448                 |
| <b>Totale</b>   | <b>4.018.448</b>          |

## Costi della produzione

Di seguito si riporta l'informativa riguardante i Costi della Produzione.

|                                      | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione     | Variazione (%) |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| <b>Costi della produzione:</b>       |                             |                           |                |                |
| per servizi                          | 1.023.767                   | 1.404.320                 | 380.553        | 37,17          |
| per godimento di beni di terzi       | 157.045                     | 173.901                   | 16.856         | 10,73          |
| per il personale                     | 1.660.104                   | 1.648.305                 | -11.799        | -0,71          |
| ammortamenti e svalutazioni          | 25.527                      | 22.070                    | -3.457         | -13,54         |
| accantonamenti per rischi            | 0                           | 200.000                   | 200.000        |                |
| oneri diversi di gestione            | 76.489                      | 90.219                    | 13.730         | 17,95          |
| <b>Totale costi della produzione</b> | <b>2.942.932</b>            | <b>3.538.815</b>          | <b>595.883</b> | <b>20,25</b>   |

## Proventi e oneri finanziari

Il saldo dei proventi e oneri finanziari dell'esercizio è di segno positivo per € 248.810

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non sono presenti a bilancio proventi da partecipazione.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Di seguito, la composizione degli interessi ed altri oneri finanziari, di cui al numero 12, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Durante l'esercizio non si segnalano elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali, di cui al numero 13, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

Durante l'esercizio non si segnalano elementi di costo di entità o incidenza eccezionali, di cui al numero 13, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

v.2.14.1

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

Di seguito si riporta l'informativa riguardante le imposte dell'esercizio.

|                                                                              | Valore esercizio precedente | Valore esercizio corrente | Variazione    | Variazione (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------|----------------|
| <b>Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate:</b> |                             |                           |               |                |
| imposte correnti                                                             | 284.177                     | 325.132                   | 40.955        | 14,41          |
| imposte differite e anticipate                                               | 0                           | -48.000                   | -48.000       |                |
| <b>Totale</b>                                                                | <b>284.177</b>              | <b>277.132</b>            | <b>-7.045</b> | <b>-2,48</b>   |

In applicazione dell'art. 2423-ter, comma 6 c.c. e come prescritto dall'OIC 25, si espongono di seguito gli importi lordi delle imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 di Conto economico; quest'ultimo accoglie, con segno negativo, le imposte anticipate stanziare a valere sull'accantonamento al sopra ricordato fondo rischi da contenzioso.

#### Imposte anticipate e differite: importi lordi ex art. 2423-ter, comma 6, C.C.

|                                               | Descrizione                                            | Ammontare in euro |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Imposte differite - A</b>                  |                                                        |                   |
| <b>(Imposte anticipate - B)</b>               |                                                        |                   |
|                                               | Ires anticipata su acca.to fondo rischi da contenzioso | 48.000            |
| <b>(Totale B)</b>                             |                                                        | 48.000            |
| <b>Imposte anticipate e differite - C=A+B</b> |                                                        | 48.000            |

Nella considerazione che il bilancio d'esercizio deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità anticipata.

L'art. 83, del D.P.R. 917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando, al risultato economico relativo all'esercizio, le rituali variazioni in aumento ed in diminuzione, al fine di adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivo tassato.

Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte, così come dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze.

Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio.

Nella redazione del presente bilancio si è tenuto conto delle sole differenze temporanee che consistono nella differenza tra le valutazioni civilistiche e fiscali sorte nell'esercizio e che sono destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le attività derivanti da imposte anticipate, come stabilito dal Principio Contabile n. 25, sono state rilevate in quanto vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Non sono presenti a bilancio imposte anticipate stanziare su perdite fiscali né dell'esercizio né di esercizi precedenti.

Al 31/12/2023 non risultano differenze temporanee escluse dalla rilevazione di imposte anticipate o differite.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|                                 | IRES |
|---------------------------------|------|
| <b>A) Differenze temporanee</b> |      |

v.2.14.1

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

|                                                       | IRES      |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| Totale differenze temporanee deducibili               | 200.000   |
| Differenze temporanee nette                           | (200.000) |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                             |           |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio         | (48.000)  |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (48.000)  |

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

| Descrizione                       | Importo al termine dell'esercizio |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| ACCAN. F.DO RISCHI CONTROV.LEGALI | 200.000                           |

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|-------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
|-------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|

Al fine di comprendere al meglio la dimensione della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate", qui di seguito si riporta un dettaglio che consente la "riconciliazione" dell'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale ed evidenza, nel contempo, l'aliquota effettivamente applicata.

### Riconciliazione tra l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale teorico (IRES)

|                                                                             | Aliquota (%) | Importo   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Risultato dell'esercizio prima delle imposte                                |              | 977.542   |
| Aliquota IRES (%)                                                           | 24,00        |           |
| Onere fiscale teorico                                                       |              | 234.610   |
| Differenze in aumento che non si riverseranno negli esercizi successivi     |              | 36.148    |
| Differenze in diminuzione che non si riverseranno negli esercizi successivi |              | 18.664    |
| Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi                     |              | 200.000   |
| Reddito imponibile lordo                                                    |              | 1.203.019 |
| A.C.E.                                                                      |              | 61.496    |
| Imponibile netto                                                            |              | 1.141.524 |
| Imposte correnti                                                            |              | 273.966   |
| Imposta netta                                                               |              | 273.966   |
| Onere fiscale effettivo (%)                                                 | 28,03        |           |

### Determinazione imponibile IRAP

|                                                                                                                                                | Aliquota (%) | Importo   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Differenza tra valore e costi della produzione ad esclusione delle voci di cui al numero 9), 10), lett. c) e d), 12) e 13) dell'art. 2425 c.c. |              | 2.577.313 |
| Costi non rilevanti ai fini IRAP (indeducibili)                                                                                                |              | 116.160   |
| Totale                                                                                                                                         |              | 2.693.473 |
| Onere fiscale teorico                                                                                                                          | 4,82         | 129.825   |
| Valore della produzione lorda                                                                                                                  |              | 2.693.473 |

v.2.14.1

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

|                                                         |      |           |
|---------------------------------------------------------|------|-----------|
|                                                         |      |           |
| <b>Variazioni in diminuzione da cuneo fiscale</b>       |      | 1.602.092 |
| <b>Valore della produzione al netto delle deduzioni</b> |      | 1.091.381 |
| <b>Base imponibile</b>                                  |      | 1.091.381 |
| <b>Imposte correnti lorde</b>                           |      | 52.605    |
| <b>Imposte correnti nette</b>                           |      | 52.605    |
| <b>Onere fiscale effettivo %</b>                        | 2,04 |           |

**Nota integrativa, rendiconto finanziario**

In base alle linee guida predisposte dall'OIC 10 e dall'articolo 2425-ter C.c., la società ha elaborato il Rendiconto finanziario delle disponibilità liquide determinato con il metodo indiretto.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Di seguito si riportano tutte le altre informazioni del bilancio d'esercizio non inerenti alle voci di Stato patrimoniale e di Conto economico.

### **Dati sull'occupazione**

Si evidenzia di seguito l'informativa che riepiloga il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

|                   | Numero medio |
|-------------------|--------------|
| Dirigenti         | 3            |
| Quadri            | 3            |
| Impiegati         | 11           |
| Totale Dipendenti | 17           |

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Ai sensi del numero 16, comma 1 dell'art. 2427 C.c., di seguito vengono elencate le erogazioni spettanti all'organo amministrativo e di controllo:

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 80.658         | 17.888  |

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

In base al disposto dell'articolo 37 del D.Lgs n. 39/2010, che ha aggiunto il numero 16-bis al comma 1, all'articolo 2427 C.c., vengono qui di seguito esposti i compensi spettanti all'organo di revisione legale dei conti.

La società ha confermato, nel corso del 2023, l'affidamento dell'incarico a Ria Grant Thornton S.p.a..

|                                                                               | Valore |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Revisione legale dei conti annuali                                            | 5.400  |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 5.400  |

Si tratta di un'informativa volta ad incrementare la trasparenza nel comunicare ai terzi sia l'ammontare dei compensi dei revisori, al fine di valutarne la congruità, sia la presenza di eventuali ulteriori incarichi, che potrebbero minarne l'indipendenza.

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Le categorie di azioni presenti in società, ai sensi del numero 17, comma 1 dell'art. 2427 C.c., sono dettagliate nella tabella sottostante.

| Descrizione | Consistenza iniziale, numero | Consistenza finale, valore nominale |
|-------------|------------------------------|-------------------------------------|
|             | 200.000                      | 200.000                             |
| Totale      | 200.000                      | 200.000                             |

### **Titoli emessi dalla società**

v.2.14.1

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

Sul numero 18, comma 1 dell'art. 2427 C.c. si precisa che non esistono azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli e valori simili emessi dalla società.

### **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

Non risultano strumenti finanziari emessi dalla società così come definito dal numero 19, comma 1 dell'art. 2427 C.c.

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non sono presenti impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, così come disciplinato dal numero 9, comma 1 dell'art. 2427 C.c. .

### **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Ai sensi del numero 20, comma 1 dell'art. 2427 C.c., si precisa che la società non ha posto in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Ai sensi del numero 21, comma 1 dell'art. 2427 C.c., si precisa che la società non ha posto in essere finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Ai sensi del numero 22-bis, comma 1 dell'art. 2427 C.c., la società non ha realizzato operazioni con parti correlate, così come definite dal Principio Contabile Internazionale n. 24.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22-ter, del Codice Civile, non risultano stipulati accordi o altri atti, anche correlati tra loro, i cui effetti non risultino dallo Stato Patrimoniale.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio che comportino una rettifica dei valori di bilancio o che richiedano una ulteriore informativa rispetto a quella già fornita nella presente Nota Integrativa.

In merito alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio la società rende evidenza che la stessa è stata convocata ricorrendo alla deroga di cui all'art. 2364, comma 2, C.c., per effetto della quale il bilancio viene approvato entro i 180 giorni, in ragione della necessità di acquisire elementi più approfonditi in merito alla controversia che oppone la società all'Inps e alle correlate valutazioni riguardo il già menzionato accantonamento al fondo rischi da contenzioso.

### **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Di seguito si riportano le informazioni relative al disposto della Legge 4 agosto 2017 n. 124.

La società, come indicato nel Registro Nazionale degli Aiuti, rende evidenza di aver ricevuto le seguenti sovvenzioni:

1. NUMERO DI RIFERIMENTO DELLA MISURA DI AIUTO: SA 100284, CODICE RNA (CAR): 884, TITOLO MISURA: Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013, TIPO MISURA: Regime di aiuti, NORMA MISURA:

v.2.14.1

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

Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2001) AUTORITA' CONCEDENTE: FONDIR, COR 16091037, TITOLO PROGETTO: Formazione linguistica 2023/2024, DESCRIZIONE PROGETTO: Formazione in lingua inglese, DATA CONCESSIONE: 24/10/2023, ATTO DI CONCESSIONE: Data delibera CDA del 24/10/2023, STRUMENTO: Sovvenzione/Contributo in conto interessi: ELEMENTO DI AIUTO € 4.070,00;

2. NUMERO DI RIFERIMENTO DELLA MISURA DI AIUTO: SA 100284, CODICE RNA (CAR): 884, TITOLO MISURA: Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013, TIPO MISURA: Regime di aiuti, NORMA MISURA: Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2001), AUTORITA' CONCEDENTE: FONDIR, COR 11419027, TITOLO PROGETTO: Formazione comportamentale manageriale in MEFOP 2023, DESCRIZIONE PROGETTO: Percorso di formazione comportamentale per i dirigenti di MEFOP, fornire loro supporto nella gestione della struttura e delle attività del Fondo, DATA CONCESSIONE: 12/04/2023, ATTO DI CONCESSIONE: Data delibera CDA del 12/04/2023, STRUMENTO: Sovvenzione/Contributo in conto interessi, ELEMENTO DI AIUTO: € 14.861,40;

3. NUMERO DI RIFERIMENTO DELLA MISURA DI AIUTO: SA.58159, CODICE RNA (CAR): 19754, TITOLO MISURA: esenzioni fiscali e crediti d'imposta adottati a seguito della crisi economica causata dall'epidemia di COVID-19 [con modifiche derivanti dalla decisione SA. 62668 e dalla decisione C(2022) 171 final su SA 101076), TIPO MISURA: Regime di aiuti, NORMA MISURA: DL n. 34/2020 - misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da covid 19 (GU 128 del 19/5/2020) conv. con modifiche in legge 17/7/2020 n. 77 (GU 180 del 18/7/2020), AUTORITA' CONCEDENTE: agenzia delle entrate, IDENTIFICATIVO MISURA ATTUATIVA: 53915, TITOLO MISURA ATTUATIVA: Disposizioni in materia di versamento dell'IRAP, ENTE COMPETENTE: Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dipartimento delle Finanze - Direzione Rapporti fiscali europei e internazionali, BASE GIURIDICA MISURA ATTUATIVA: decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito con modificazioni in legge 17 luglio 2020, n. 77, recante: "Misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia, nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19" ART. 24, STRUMENTO: Agevolazione fiscale o esenzione fiscale, ELEMENTO DI AIUTO: € 19.729,00;

4. NUMERO DI RIFERIMENTO DELLA MISURA DI AIUTO: SA 100284, CODICE RNA (CAR): 884, TITOLO MISURA: Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013, TIPO MISURA: Regime di aiuti, NORMA MISURA: Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2001), AUTORITA' CONCEDENTE: FONDIR, COR: 10214436, TITOLO PROGETTO: CORSO DI INGLESE SPEAK-IN FORMULA INTENSIVA 50 ORE BLENDED ITALIA - UK, DESCRIZIONE PROGETTO: Formazione linguistica all'estero, DATA CONCESSIONE: 24/01/2023, ATTO DI CONCESSIONE: Data delibera CDA del 24/01/2023, STRUMENTO: Sovvenzione/Contributo in conto interessi, ELEMENTO DI AIUTO: € 4.400,00.

### **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Alla luce di quanto esposto nei punti precedenti, l'Organo amministrativo propone all'assemblea di deliberare il riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio 2023, in base a quanto richiesto dal numero 22-septies, comma 1 dell'art. 2427 C.c., per l'intero importo.

### **Ulteriori dati sulle Altre informazioni**

v.2.14.1

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

**Informativa tempi di pagamento tra imprese ex art. 22 del D.L. 34/2019 ("Decreto crescita")**

L'informativa prevista dall'art. 7-ter del D.Lgs. n. 231/2002 (recante "Attuazione della direttiva 2000/35/CE e relativa alla lotta contro i ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali), aggiunta dall'art. 22 del D.L. 34/2019 ("Decreto crescita") non viene fornita in quanto, secondo un'interpretazione di Assonime (Circolare n. 32/2019), si ritiene che l'informativa sia obbligatoria solamente per le imprese che operano nel Terzo Settore e redigono il bilancio sociale.

**Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario dei flussi di cassa e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Presidente del consiglio di amministrazione

Prof. Mauro Maré

### **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Luigi Troiani, ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

PAGINA BIANCA

PAGINA BIANCA



\*190150174300\*