

20 - IMPOSTE SUL REDDITO

Gli oneri tributari di competenza dell'esercizio ammontano a 4.672.805 euro, con un incremento sull'esercizio precedente di 508.127 euro.

La previsione 2017 stimava oneri tributari per 4.851.700 euro.

Gli oneri tributari vengono classificati in dettaglio nella tabella che segue:

Dettaglio oneri tributari

Descrizione	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2016	Variazione
IRES	1.193.052	1.252.534	(59.482)
IRAP	57.797	57.797	0
Imposte sostitutive (in dichiarazione)	151.100	368.666	(217.566)
Imposte di competenza su attività finanziarie e conti correnti	2.961.890	1.999.176	962.714
Ritenute dividendi esteri	307.597	262.502	45.095
Altri oneri tributari	1.369	312	1.057
Spending Review - Legge 135/2012	0	223.691	(223.691)
Totale	4.672.805	4.164.678	508.127

21 - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

Rappresenta l'avanzo dell'esercizio e ammonta a 14.907.438 euro. Nel previsionale 2017 era stimato in 12.749.500 euro.

Sulla base di quanto rappresentato nella presente nota al capitolo Patrimonio netto e conformemente all'art 2427, comma 22 septies del Codice Civile si propone la destinazione del risultato d'esercizio, secondo lo schema di seguito rappresentato:

Utile Esercizio al 31.12.2017	14.907.438
a Riserva (extra rendimento 2017) art. 12, c. 7 Regolamento (A.VI)	9.985.218
a Fondo di Riserva (A.I)	4.922.220

RENDICONTO FINANZIARIO (O.I.C. 10)

	ANNO 2017	ANNO 2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	14.907.438	16.624.771
Utile (perdita) esercizi precedenti (1° applicazione OIC 32)		738.045
Imposte sul reddito	4.672.805	4.164.678
Interessi passivi/(interessi attivi)	(4.521.193)	(7.241.909)
(Dividendi)	(7.725.561)	(7.759.570)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	7.333.489	6.526.015
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi istituzionali	61.337.498	66.453.648
Accantonamenti altri fondi	260.580	78.408
Accantonamento al fondo TFR	75.910	72.725
Ammortamenti delle immobilizzazioni	479.957	490.294
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	2.281.841	4.944.680
rettifiche di valore di att.e pass.finanziarie di strum finanziari	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	(4.837.398)	(1.821.189)
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>59.598.388</i>	<i>70.218.566</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	66.931.877,26	76.744.581
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso contribuenti	1.143.098	(7.553.582)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	(500.356)	(189.503)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(23.397)	119.429
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	(418.506)	288.751
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	480.252	774.843
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	692.254	(2.280.784)
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	<i>1.373.344</i>	<i>(8.840.846)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	68.305.221,57	67.903.735
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	5.407.278	14.955.540
(Imposte sul reddito pagate)	(4.872.632)	(4.143.555)
Dividendi incassati	7.717.103	7.739.528
(Utilizzo dei fondi istituzionali)	(21.940.340)	(20.703.942)
(Utilizzo degli altri fondi)	(124.737)	(65.674)
(Utilizzo del fondo TFR)	(67.733)	(65.548)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(13.881.062)</i>	<i>(2.283.651)</i>
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	54.424.160	65.620.084
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	54.424.160	65.620.084
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(115.350)	(9.502)
Prezzo di realizzo		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-	(2.312)
Prezzo di realizzo		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(52.675.505)	(152.560.772)
Prezzo di realizzo	22.330.830	168.100.230
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(258.316.564)	(156.573.761)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	244.754.950	75.205.655
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(44.021.639)	(65.840.462)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	61.660	22.654
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	(657.857)	(629.530)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
(rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
effetto dei cambi delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(596.197)	(606.876)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	9.806.324	(827.254)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	3.952.290	4.779.544
Disponibilità liquide al 31 dicembre	13.758.614	3.952.290

ALLEGATI

PROSPETTO SUL RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA**Valutazione Portafoglio****31/12/2017****2016 Closing & 2017 Cash-Flow**
S.I. Cash-flow**2017 TW performance**
benchmark & TE

Fixed Income	PIMCO			Weighting	9,83%	Volatility*
	Corp. & Govt. Bonds	€ 86.471.615,21	€ 86.959.321,86	0,56%	Portfolio	0,69%
		€ 72.105.021,61	*Benchmark	1,36%	Benchmark	0,02%
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.					
	Amundi			Weighting	9,00%	Volatility*
	Govt. Bonds	€ 80.000.000,00	€ 79.632.554,77	-0,46%	Portfolio	0,00%
		€ 80.000.000,00	*Benchmark	-0,52%	Benchmark	0,00%
	* 100% JPM GBI Global All Mats Hedged in EUR					
	AXA Fixed Income			Weighting	8,31%	Volatility*
	Corp. Bonds	€ 73.500.000,00	€ 73.467.883,15	-0,04%	Portfolio	0,00%
Equities		€ 73.500.000,00	*Benchmark	-0,38%	Benchmark	0,00%
	* 70% BofAML (ER00); 30% BofAML (HE00)					
	Gestione Diretta Altri Titoli			Weighting	14,89%	Volatility*
		€ 128.618.155,13	€ 131.729.275,66	2,37%	Portfolio	1,49%
		€ 69.808.985,56	*Benchmark	1,86%	Benchmark	0,03%
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 200 bp.					
	Obbligazionario Diretto			Weighting	4,68%	Volatility*
		€ 40.641.447,14	€ 41.389.225,15	1,84%	Portfolio	2,05%
		€ 42.182.933,88	*Benchmark	1,36%	Benchmark	0,02%
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.					
	Fondi Obbligazionari			Weighting	14,23%	Volatility*
		€ 123.700.000,00	€ 125.916.992,46	1,04%	Portfolio	2,38%
		€ 123.750.625,24	*Benchmark	1,36%	Benchmark	0,02%
	* 100% 1 year Euribor (quarterly reset) & 150 bp.					
	Fondi Obbligazionari Emergenti			Weighting	4,15%	Volatility*
		€ 34.365.922,21	€ 36.692.506,12	7,48%	Portfolio	2,18%
		€ 33.990.000,00	*Benchmark	7,30%	Benchmark	2,82%
	* JPM EMBI Global (Euro HDG)					
	Invesco Europe			Weighting	12,43%	Volatility*
	Pan European Equities	€ 96.728.125,99	€ 109.961.601,72	15,44%	Portfolio	6,90%
		€ 83.541.724,98	*Benchmark	3,78%	Benchmark	4,38%
	* 50% 1 year Euribor (quarterly reset); 50% STXE 600 index.					
	Lazard			Weighting	11,82%	Volatility*
	Pan European Equities	€ 94.520.349,59	€ 104.588.986,16	12,12%	Portfolio	6,84%
		€ 95.442.000,00	*Benchmark	7,68%	Benchmark	7,12%
	* 100% STXE 600 index.					
	AXA Equities			Weighting	10,16%	Volatility*
	US Equities	€ 75.832.972,96	€ 89.832.393,31	18,46%	Portfolio	4,77%
		€ 73.568.105,44	*Benchmark	19,42%	Benchmark	3,89%
	* 100% S & P 500 index (LC).					
NAV value of Cash Account		€ 4.432.239,80		0,50%		
2017 net TW Performance				Volatility*		
		€ 839.982.780,91	€ 884.602.980,15	5,47%	Overall Portfolio	
			**Benchmark (gross)	5,10%	Portfolio	2,13%
					Benchmark	2,13%
net TW Performance since Inception					annually	
		€ 728.866.906,73	€ 884.602.980,15	25,13%	3,01%	
			Benchmark (gross)	21,13%	2,29%	
profit & loss since inceptic		€ 155.736.073,42			annually	

** 22% 1Yr Euribor (quarterly reset) & 200 bp.; 22.5 BofAML (W0GE); 16.5% Barclays Aggr. Corp; 4% JPM EMBI; 25% STXE 600; 10% S&P 500(LC).

* Volatility as of last monthly closing

Il 2017 è stato caratterizzato da una forte ripresa della fiducia dei consumatori, da un indice di volatilità (VIX) ai minimi storici, da un posizionamento dei mercati azionari ai massimi, situati in un contesto di tassi e di costo del capitale ridotti. I maggiori eventi che hanno impattato i mercati finanziari 2017 sono stati l'elezione di Macron all'Eliseo, che ha notevolmente ridimensionato il "rischio sistemico Europeo" spinto dai populisti dopo il voto sulla Brexit, dalle negoziazioni UE per la stessa "Brexit", dalla situazione di stallo politico in Germania dopo le elezioni di Settembre, dalla crisi iberico-catalana, dalle prospettive di nuovi accordi commerciali USA, dalle (non) approvazioni delle riforme dell'Amministrazione Trump, dal boom economico USA (picchi storici dei mercati), dall'ascesa delle criptovalute, dagli accordi OPEC sui tagli alla produzione estesi a fine 2018 (Libia e Nigeria incluse), dall'uscita dagli accordi di Parigi da parte degli USA con le sue tensioni geopolitiche con la Corea.

Il fronte pressoché unito delle Banche Centrali riguardo un atteggiamento accomodante ed i dati macro in progressiva crescita sono stati alcuni degli elementi trainanti dei mercati. La FED ha, pur cautamente, condotto il processo di normalizzazione aumentando il tasso di riferimento da 0,75% a 1,50% nel 2017, mentre la BCE ha mantenuto un atteggiamento più attendista sulle tappe temporali circa una stretta monetaria prospettica. La BCE si è preparata, intanto, al ridimensionamento del piano di acquisti previsto, da €60mld. ad €30mld. al mese, riferiti a debito pubblico, covered bonds e obbligazioni societarie; ciò è avvenuto in un contesto di congiuntura economica solida ed in assenza di pressioni inflazionistiche.

La crescita globale sincronizzata è stato tema dominante nel 2017 ed è un trend mirato a perdurare nel 2018, sia in America, sostenuto dalla svalutazione del dollaro contro euro, (stime FED sul Pil al rialzo dal 2,1% di settembre al 2,5%), sia in Europa dove si prevede che i Paesi periferici potranno contribuire al tasso di crescita attualmente determinato dalla Germania (stime BCE sul Pil 2018 al rialzo dall'1,9% di luglio al 2,3%). Oltre Manica, le prospettive di crescita sono viste al ribasso, a causa dell'incertezza sui futuri accordi commerciali e sulle dinamiche macro con l'UE e USA.

I mercati finanziari hanno mantenuto un momentum significativo riguardo la maggior parte dei "risky assets" azionari ed obbligazionari. "L'outlier" più significativo è stato l'euro, che si è rafforzato contro l'USD. Anche il Brent, dopo un andamento dimesso mantenuto per lunga parte del 2017, ha registrato un rialzo notevole a fine anno (raggiunti i 67 \$/ Barile). Nei maggiori indici azionari americani ha perdurato uno stato di ottimismo senza precedenti da parte degli investitori, animati dal "news flow" sulla crescita economica (solida seppur sotto potenziale), dalla politica monetaria delle Banche Centrali (bassi tassi di interesse) e dagli utili aziendali. L'azionario "core" europeo ha chiuso il 2017 in positivo, ma sottoperformando Asia ed USA; l'andamento europeo, impattato dall'apprezzamento dell'euro, è risultato in contrasto con la crescita strutturale di tutti i Paesi dell'Area.

Il Portafoglio EPAP ha mantenuto un momentum solido e rendimenti in progressivo rialzo per tutto l'arco del 2017, mostrando una performance 2017 netta pari a +5,47% (benchmark lordo pari a +5,10%). Trimestre su trimestre, si registrano le seguenti contribuzioni: +1,61% I° Trimestre; +0,96% II° Trimestre; +1,52% III° Trimestre e +1,39% IV° Trimestre. Il rendimento maggiore è stato raggiunto nel primo trimestre quando i mercati hanno beneficiato degli indicatori di attività e dei dati macro in rialzo, dei trend inflazionistici globali positivi e delle prospettive di sostegno dalle politiche fiscali (USA) e monetarie (UE). Le incertezze politiche, che hanno gravato soprattutto sui rendimenti del segmento obbligazionario, sono state smussate dalla caduta di consensi tra i partiti anti-europeisti e dai dati sugli utili aziendali. In contrasto, il secondo trimestre, si è dimostrato il meno redditizio, impattato da una marginale battuta d'arresto a fine giugno dopo il trend di progressivo rialzo di aprile e maggio. Nel complesso sono stati i fattori politici ad impattare maggiormente i mercati, da entrambi i lati dell'Atlantico. I mercati UE, sostenuti dai profitti aziendali, hanno subito la fragilità dei titoli ciclici iniziate già nel mese di maggio. Tale aspetto, unitamente al ribasso temporaneo del prezzo del greggio, ha colpito i settori energia e beni strumentali, con outlook negativo anche per quelli retail e telecom services. In America i mercati azionari hanno chiuso in positivo, pur subendo le criticità politiche legate al rinvio del voto sulla riforma sanitaria ed al momentum in discesa relativo ad alcune Mega-caps tecnologiche e non (Apple, Amazon, Alphabet, Facebook, etc.). L'andamento settoriale ha subito una netta inversione con i titoli finanziari in marcato rialzo (aumento dei tassi).

Le contribuzioni maggiori dai mandati di gestione nel 2017 sono derivate dal posizionamento attivo sull'azionario USA e dalle strategie dinamiche Paneuropee. Da registrare, sul segmento obbligazionario, l'apporto positivo dell'Obbligazionario Emergente (+7,48%), caratterizzato dal posizionamento in fondi diversificati per strategia di investimento ed esposizione.

Rendiconto delle gestioni dell'Ente**Prospetto della gestione amministrativa e assistenziale**

	Consuntivo 2017	Consuntivo 2016
RICAVI	12.178.684	13.791.860
Contributo integrativo	10.569.228	11.305.421
Altri ricavi	6.068	21.972
Rettifiche contrib. integr. anni precedenti	(173.943)	1.225.386
Sanzioni amministrative	1.777.331	1.239.081
COSTI	7.256.464	7.263.783
Provvidenze e assist. sanitaria agli iscritti	1.098.373	1.123.089
Integrazione montante	366.555	539.785
Interessi passivi su ricongiunzioni passive	48.190	2.940
Organi amministrativi e di controllo	1.590.542	1.603.559
Compensi prof.li e di lavoro aut.	433.444	403.891
Personale	1.680.144	1.592.142
Materiale suss. e di consumo	14.786	21.777
Utenze varie	71.867	85.439
Servizi vari	606.407	593.151
Accantonamento fondo svalutazione crediti e rischi	748.783	412.248
Oneri tributari	64.471	286.451
Oneri finanziari	1.366	20.140
Altri costi	51.579	88.877
Ammortamenti	479.957	490.294
AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA E ASSISTENZIALE	4.922.220	6.528.077

Prospetto della gestione previdenziale e finanziaria		
	Consuntivo 2017	Consuntivo 2016
CONTRIBUTI escluso integrativo (a)	44.446.332	49.152.900
Contributi soggettivo	38.439.085	41.124.139
Contributi solidarietà	768.833	819.549
Contributi maternità	693.468	756.600
Integrazioni statali maternità	206.435	230.478
Ricongiunzioni attive	3.161.031	1.866.021
Modifiche contribuzione anni precedenti	(1.105.528)	4.133.935
Riscatti contributivi	303.709	222.178
Insussistenze attive	1.979.299	0
ACCANTONAMENTI A FONDI ISTITUZIONALI (b)	49.872.014	53.232.898
Contributi escluso integrativo	44.446.332	49.152.900
Rivalutazioni fondo soggettivo e fondo pensioni	5.425.682	4.079.998
. Rivalutazione fondo soggettivo	3.492.160	2.997.332
. Rivalutazione fondo pensione	1.916.485	987.453
. Rettifiche rivalutazione fondo soggettivo	14.141	83.488
. Rettifiche rivalutazione fondo pensione	2.896	11.725
FABBISOGNO FINANZIARIO PER COPERTURA (c) = (b)-(a)	5.425.682	4.079.998
Rendimento lordo degli investimenti	33.348.621	53.272.108
Ripresa valore titoli	3.255.389	2.393.888
Totale proventi da investimenti	36.604.010	55.665.996
Commissioni, oneri e perdite su titoli	12.426.474	31.236.156
Svalutazione titoli	4.158.301	6.374.921
Totale oneri da investimenti	16.584.775	37.611.077
Rendimento degli investimenti lordo imposte (d)	20.019.235	18.054.919
Imposte sui rendimenti finanziari (e)	4.608.335	3.878.227
RENDIMENTO NETTO (f) = (d)-(e)	15.410.900	14.176.692
AVANZO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE E FINANZIARIA (g) = (f)-(c)	9.985.218	10.096.694

AVANZO DI GESTIONE	14.907.438	16.624.771
---------------------------	-------------------	-------------------

Nei rendiconti delle gestioni le voci relative alla gestione della maternità vengono ora riportate all'interno del prospetto B.

Ciò al fine di dare maggiore evidenza alla destinazione ed utilizzo del contributo integrativo nell'ambito della gestione ordinaria e attività assistenziale. La diversa esposizione non comporta variazione sui risultati di entrambi i rendiconti.

PROSPETTO DI DETERMINAZIONE DELLA COPERTURA DEL DEBITO PREVIDENZIALE

Riserve Previdenziali e Assistenziali	
Fondo contributo soggettivo	716.312.220
Fondo contributo di solidarietà	7.213.297
Fondo pensioni	88.255.359
Totale	811.780.876
Attività	
Attività finanziaria immobilizzata e Ratei attivi	429.372.129
Attività finanziaria non immobilizzata	408.033.113
Disponibilità liquide	13.758.614
Crediti verso iscritti*	47.461.784
Totale	898.625.640
Tasso di copertura debito previdenziale	111%

* Crediti per contributi soggettivo e di solidarietà

Il presente prospetto ha l'obiettivo di apprezzare il rapporto tra il debito di natura strettamente previdenziale con le relative poste dell'attivo. Sono state pertanto considerate le riserve relative al fondo contributo soggettivo, solidarietà e fondo pensioni. Relativamente alle poste dell'attivo sono state considerate le attività finanziarie al netto delle svalutazioni, i ratei attivi, le disponibilità liquide e i crediti verso iscritti per contributi soggettivo e di solidarietà.

Riclassificazioni Bilancio Consuntivo Anno 2017

Ex d.lgs 31 maggio 2011 (D.M. MEF 27 marzo 2013)

Allegato 1 DM 27/03/2013***Confronto tra bilancio consuntivo e bilancio previsionale***

Con riferimento agli adempimenti previsti dal D.Lgs. 31 maggio 2011 n. 91, dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013, della Circolare MEF/RGS n. 35 del 22 agosto 2013 e delle note del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 8 novembre 2013 e del 22 ottobre 2014, si provvede all'aggiornamento dei seguenti prospetti di riclassificazione all'assestamento dell'esercizio:

Conto economico riclassificato Consuntivo e Previsionale

Conto consuntivo in termini di Cassa

Piano degli indicatori e dei risultati attesi

Salvo diversa indicazione, in termini di rappresentazione e di corretta informativa, si rinvia alla Nota esplicativa del documento statutario.

Conto economico 2017 riclassificato Consuntivo e Previsionale

				Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
A)			VALORE DELLA PRODUZIONE				
1)			Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		54.639.649		54.603.100
	a)		contributo ordinario dello Stato	0		0	
	b)		corrispettivi da contratto di servizio				
	b.1)		con lo Stato	0		0	
	b.2)		con le Regioni	0		0	
	b.3)		con altri enti pubblici	0		0	
	b.4)		con l'Unione Europea	0		0	
	c)		contributi in conto esercizio				
	c.1)		contributi dallo Stato	206.435		231.600	
	c.2)		contributi da Regioni	0		0	
	c.3)		contributi da altri enti pubblici	0		0	
	c.4)		contributi dall'Unione Europea	0		0	
	d)		contributi da privati	0		0	
	e)		proventi fiscali e parafiscali	54.433.214		54.371.500	
	f)		ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	0		0	
2)			variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		0		0
3)			variazioni dei lavori in corso su ordinazione		0		0
4)			incremento di immobili per lavori interni		0		0
5)			altri ricavi e proventi		8.893.634		10.302.100
	a)		quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	0		0	
	b)		altri ricavi e proventi	8.893.634		10.302.100	
			Totale valore della produzione (A)		63.533.283		64.905.200

				Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
				Parziali	Totali	Parziali	Totali
B)			COSTI DELLA PRODUZIONE				
	6)		per materia prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.786	14.786	25.500	25.500
	7)		per servizi		12.740.995		14.798.600
	a)		erogazione di servizi istituzionali	10.038.735		11.814.800	
	b)		acquisizione di servizi	678.274		822.900	
	c)		consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	433.444		468.000	
	d)		compensi ad organi di amministrazione e di controllo	1.590.542		1.692.900	
	8)		per godimento di beni di terzi		0		0
	9)		per il personale		1.680.144		1.716.700
	a)		salari e stipendi	1.134.778		1.143.400	
	b)		oneri sociali	304.445		298.100	
	c)		trattamento di fine rapporto	75.910		78.500	
	d)		trattamento di quiescenza e simili	0		0	
	e)		altri costi	165.011		196.700	
	10)		ammortamenti e svalutazioni		1.005.049		514.200
	a)		ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	123.195		140.000	
	b)		ammortamento delle immobilizzazioni materiali	356.762		374.200	
	c)		altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0			
	d)		svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	525.092			
	11)		variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0		0
	12)		accantonamento per rischi	223.691	223.691	223.700	223.700
	13)		altri accantonamenti	50.238.570	50.238.570	48.618.900	48.618.900
	14)		oneri diversi di gestione		50.131		95.000
	a)		oneri per provvedimenti contenimento della spesa pubblica	0		0	
	b)		altri oneri diversi di gestione	50.131		95.000	
			Totale costi (B)		65.953.366		65.992.600
			DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		(2.420.083)		(1.087.400)

			Consuntivo 2017 (riclassificato)		Previsione 2017 Variato (riclassificato)	
			Parziali	Totali	Parziali	Totali
C)		PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
	15)	proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	0	0	0	0
	16)	altri proventi finanziari		33.348.621		20.486.100
	b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazione	7.725.561		0	
	c)	da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4.471.196		0	
	d)	proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	21.151.864		20.486.100	
	17)	interessi ed altri oneri finanziari		10.806.925		1.797.500
	a)	interessi passivi	1.366		19.900	
	b)	oneri per la copertura perdite d imprese controllate e collegate	0		0	
	c)	altri interessi ed oneri finanziari	10.805.559		1.777.600	
	17bis)	utili e perdite su cambi	(1.620.915)	(1.620.915)	0	0
		Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17±17bis)		20.920.781		18.688.600
D)		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
	18)	rivalutazioni		3.255.389		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	52.713		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	3.202.676		0	
	19)	svalutazioni		4.158.301		0
	b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	211.802		0	
	c)	di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazione	3.946.499		0	
		Totale delle rettifiche di valore (18-19)		(902.912)		0
E)		PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
	20)	proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n° 5)		1.983.905		0
	21)	oneri, con separata indicazione minusvalenze da alienazioni non sono iscrivibili al n° 14) e delle imposte di esercizi precedenti		1.448		0
		Totale delle partite straordinarie (20-21)		1.982.457		0
		Risultato prima delle imposte		19.580.243		17.601.200
		Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		4.672.805		4.851.700
		UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		14.907.438		12.749.500

Conto Consuntivo in termini di Cassa

(Allegato 2 DM 27 marzo 2013 – not 5249 del 06 aprile 2016)

Livello	Descrizione codice economico	TOTALE ENTRATE
I	Entrate correnti di natura tributaria, contributiva e perequativa	
II	Tributi	
III	Imposte, tasse e proventi assimilati	
II	Contributi sociali e premi	
III	Contributi sociali e premi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori	52.413.857
III	Contributi sociali a carico delle persone non occupate	
I	Trasferimenti correnti	
II	Trasferimenti correnti	
III	Trasferimenti correnti da Amministrazioni pubbliche	3.391.509
III	Trasferimenti correnti da Famiglie	
III	Trasferimenti correnti da Imprese	
III	Trasferimenti correnti da Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti correnti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
I	Entrate extratributarie	
II	Vendita di beni e servizi e proventi derivanti dalla gestione dei beni	
III	Vendita di beni	
III	Vendita di servizi	
III	Proventi derivanti dalla gestione dei beni	
II	Proventi derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
III	Entrate da amministrazioni pubbliche derivanti dall'attività di controllo e repressione delle irregolarità e degli illeciti	
II	Interessi attivi	
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a breve termine	
III	Interessi attivi da titoli o finanziamenti a medio-lungo termine	5.086.330
III	Altri interessi attivi	
II	Altre entrate da redditi da capitale	
III	Rendimenti da fondi comuni di investimento	1.028.778
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di dividendi	5.924.912
III	Entrate derivanti dalla distribuzione di utili e avanzi	
III	Altre entrate da redditi da capitale	
II	Rimborsi e altre entrate correnti	
III	Indennizzi di assicurazione	
III	Rimborsi in entrata	
III	Altre entrate correnti n.a.c.	
I	Entrate in conto capitale	
II	Tributi in conto capitale	
III	Altre imposte in conto capitale	
II	Contributi agli investimenti	
III	Contributi agli investimenti da amministrazioni pubbliche	
III	Contributi agli investimenti da Famiglie	
III	Contributi agli investimenti da Imprese	
III	Contributi agli investimenti da Istituzioni Sociali Private	
III	Contributi agli investimenti dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Trasferimenti in conto capitale	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per assunzione di debiti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per cancellazione di crediti dell'amministrazione da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Famiglie	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Imprese	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte di Istituzioni Sociali Private	
III	Trasferimenti in conto capitale per escussione di garanzie senza rivalsa da parte dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Amministrazioni pubbliche	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Famiglie	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Imprese	
III	Altri trasferimenti in conto capitale da Istituzioni Sociali Private	
III	Altri trasferimenti in conto capitale dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Entrate da alienazione di beni materiali e immateriali	
III	Alienazione di beni materiali	
III	Cessione di Terreni e di beni materiali non prodotti	
III	Alienazione di beni immateriali	
II	Altre entrate in conto capitale	
III	Entrate derivanti da conferimento immobili a fondi immobiliari	
III	Altre entrate in conto capitale n.a.c.	9.705

I	Entrate da riduzione di attività finanziarie	
II	Alienazione di attività finanziarie	
III	Alienazione di azioni e partecipazioni e conferimenti di capitale	2.951.777
III	Alienazione di fondi comuni di investimento	136.132.738
III	Alienazione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Alienazione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	191.052.379
II	Riscossione crediti di breve termine	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso agevolato da dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di breve termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
II	Riscossione crediti di medio-lungo termine	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Amministrazioni pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Amministrazioni pubbliche	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Famiglie	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Imprese	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato da Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti di medio-lungo termine a tasso non agevolato dall'Unione Europea e dal Resto del Mondo	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Amministrazioni Pubbliche	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Famiglie	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Imprese	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore di Istituzioni Sociali Private	
III	Riscossione crediti sorti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'Unione Europea e del Resto del Mondo	
II	Altre entrate per riduzione di attività finanziarie	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Amministrazioni Pubbliche	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Famiglie	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Imprese	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Istituzioni Sociali Private	
III	Riduzione di altre attività finanziarie verso Unione Europea e Resto del Mondo	
III	Prelievo dai conti di tesoreria statale diversi dalla Tesoreria Unica	
III	Prelievi da depositi bancari	
I	Accensione prestiti	
II	Emissione di titoli obbligazionari	
III	Emissione di titoli obbligazionari a breve termine	
III	Emissione di titoli obbligazionari a medio-lungo termine	
II	Accensione prestiti a breve termine	
III	Finanziamenti a breve termine	
III	Anticipazioni	
II	Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine	
III	Accensione mutui e altri finanziamenti medio-lungo termine	
III	Accensione prestiti da attualizzazione Contributi Pluriennali	
III	Accensione prestiti a seguito di escussione di garanzie in favore dell'amministrazione	
II	Altre forme di indebitamento	
III	Accensione Prestiti - Leasing finanziario	
III	Accensione Prestiti - Operazioni di cartolarizzazione	
III	Accensione prestiti - Derivati	
I	Anticipazioni da Istituto tesoriere/cassiere	
I	Entrate per conto terzi e partite di giro	
II	Entrate per partite di giro	
III	Altre ritenute	98.014
III	Ritenute su redditi da lavoro dipendente	1.756.211
III	Ritenute su redditi da lavoro autonomo	369.094
III	Altre entrate per partite di giro	174.834
II	Entrate per conto terzi	
III	Rimborsi per acquisto di beni e servizi per conto terzi	
III	Trasferimenti per conto terzi ricevuti da Amministrazioni pubbliche	
III	Trasferimenti per conto terzi da altri settori	
III	Depositi di/presto terzi	244.209
III	Riscossione imposte e tributi per conto terzi	
III	Altre entrate per conto terzi	
TOTALE GENERALE ENTRATE		400.634.347