
**FONDO PENSIONE INTEGRATIVO DI PREVIDENZA DEI
DIRIGENTI DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI –
RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA**

F.I.P.D.RAI

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE (fino al 30/04/2015)

Presidente	Maurizio FATTACCIO	(in rappresentanza dell'azienda)
Consiglieri	Franco BOCCIA	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Franco MODUGNO	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Mario CAPELLO	(in rappresentanza dell'azienda)
	Vito DE PAOLIS	(in rappresentanza dell'azienda)
	Giuseppe STRANIERO	(in rappresentanza dei dirigenti)

COLLEGIO DEI SINDACI (fino al 30/04/2015)

Presidente	Eugenio QUAGLIA	(in rappresentanza dei dirigenti)
Sindaci	Barbara BORGHESE	(in rappresentanza dell'azienda)
	Paolo BIFFANI	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Maurizio RASTRELLO	(in rappresentanza dell'azienda)

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE (dal 01/05/2015)

Presidente	Maurizio FATTACCIO	(in rappresentanza dell'azienda)
Consiglieri	Amedeo ALLOGGIA	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Franco BOCCIA	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Barbara BORGHESE	(in rappresentanza dell'azienda)
	Maurizio CALI'	(in rappresentanza dell'azienda)
	Vito DE PAOLIS	(in rappresentanza dei dirigenti)

COLLEGIO DEI SINDACI (dal 01/05/2015)

Presidente	Paolo BIFFANI	(in rappresentanza dei dirigenti)
Sindaci	Francesca ASCI	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Marilena ROSSO	(in rappresentanza dell'azienda)
	Letizia SPIEZIA	(in rappresentanza dell'azienda)
	Massimo CAPPELLI	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Barbara CUCCIO	(in rappresentanza dell'azienda)

**FONDO PENSIONE INTEGRATIVO DI PREVIDENZA DEI
DIRIGENTI DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO RAI –
RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI –
FIPDRAI**

**Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma
c.f. 96141530582
Iscritto all'Albo Fondi Pensione al n. 1436**

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

4 – RENDICONTO "DIRIGENTI ATTIVI"

4.1 - Stato Patrimoniale

4.2 - Conto Economico

4.3 - Nota Integrativa

4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

5 - RENDICONTO "DIRIGENTI PENSIONATI"

5.1 - Stato Patrimoniale

5.2 - Conto Economico

5.3 - Nota Integrativa

5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	4.718.556	5.651.204
20	Investimenti in gestione	58.850.559	56.073.590
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.899.787	1.651.437
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		65.468.902	63.376.231

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passività della gestione previdenziale	630.614	737.319
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	62.116	57.039
50	Debiti di imposta	271.683	364.781
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		964.413	1.159.139
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	64.504.489	62.217.092
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.664.900	1.675.037



2 – CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	887.142	2.058.056
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	102.664	570.470
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.574.805	1.831.119
40 Oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.677.469	2.401.589
60 Saldo della gestione amministrativa	-5.531	-5.566
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.559.080	4.454.079
80 Imposta sostitutiva	-271.683	-364.781
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.287.397	4.089.298

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio, tenuto inoltre conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

E' composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto, redatto separatamente per:

- la fase di accumulo del comparto "Dirigenti Attivi";
- la fase di erogazione del comparto "Dirigenti Pensionati".

Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Integrativo di previdenza dei Dirigenti del gruppo RAI- Radiotelevisione Italiana Società per Azioni - FIPDRAI" – cui risultano associate quattro società del Gruppo Rai, è stato istituito con accordo aziendale del 6 aprile 1989 al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ai sensi del D.Lgs. 252/2005.

Possono iscriversi al FIPDRAI, con decorrenza stabilita nell'accordo aziendale del 6 aprile 1989, i dirigenti a tempo indeterminato e a tempo determinato del Gruppo RAI in servizio alla stessa data, nonché, dalla data di assunzione, promozione o passaggio, quelli assunti a tempo indeterminato, promossi o comunque divenuti dirigenti successivamente alla predetta data e sino al 28 aprile 1993.

Sono altresì volontariamente iscritti i dirigenti assunti a tempo indeterminato e a tempo determinato di durata pari o superiore a 6 mesi, promossi o comunque passati nella predetta qualifica dopo il 28 aprile 1993, con i criteri fissati dagli accordi collettivi in materia, ancorché successivi alla predetta data.

Le disponibilità del FIPDRAI vengono integralmente impiegate con norme di oculata prudenza, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione e nel rispetto delle disposizioni di legge,

per la costituzione di rendite vitalizie e/o forme di investimento finanziario in linea con quanto stabilito nell'accordo aziendale del 6 aprile 1989, ovvero in accordi successivi, nonché dallo Statuto del Fondo.

Erogazione delle prestazioni

Hanno diritto al trattamento pensionistico complementare, consistente in una rendita commisurata alla posizione individuale così come risultante all'atto del pensionamento, gli iscritti al Fondo che abbiano maturato almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

In base allo Statuto del Fondo la prestazione pensionistica in rendita deve essere corrisposta da un'impresa di assicurazione, in forza di appositi accordi stipulati con il FIPDRAI.

Trasferimento della posizione

In caso di cessazione dall'iscrizione al FIPDRAI senza che siano maturate le condizioni per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari disciplinate dallo Statuto, l'iscritto può optare per:

- a) il trasferimento della posizione individuale complessivamente maturata ad altro fondo pensione complementare cui egli acceda in relazione alla nuova attività esercitata;
- b) il trasferimento ad una delle forme previdenziali di cui agli artt. 12 e 13 del D.Lgs. n. 252/2005 e successive modifiche ed integrazioni;
- c) il riscatto della posizione individuale;
- d) il mantenimento della posizione individuale accantonata presso il Fondo, anche in assenza di contribuzione.

Anche in mancanza delle condizioni di cui sopra, l'iscritto ha la facoltà di trasferire l'intera posizione individuale presso i fondi di cui ai precedenti punti a) e b) trascorsi due anni di permanenza al FIPDRAI.

In caso di morte prima del pensionamento del lavoratore iscritto al FIPDRAI, si applica quanto previsto al riguardo dalla normativa di legge sui fondi pensione.

Anticipazioni

In nessun caso sono concesse anticipazioni o prestiti a valere sulle prestazioni del FIPDRAI, diverse da quelle di cui all'art.11 del D.Lgs. 252/05.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2015 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art.2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di

compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si illustrano i criteri di rilevazione e valutazione seguiti per le principali voci:

Contributi: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Trasferimenti dalla RAI: nel caso di uscita di un socio con data iscrizione antecedente la data di costituzione del FIPDRAI, il Fondo riceve dalla società RAI quanto lo stesso aveva maturato nel fondo integrativo aziendale gestito come patrimonio di destinazione. Questi versamenti sono considerati quali trasferimenti in ingresso e, conseguentemente, aumentano il valore della voce 10-a del Conto Economico "Contributi per le prestazioni". Nel momento della rilevazione della liquidazione in forma capitale, il costo della stessa è imputato per il totale comprensivo sia della quota FIPDRAI che della quota RAI, incrementando di conseguenza l'importo della voce 10-c della Gestione previdenziale "Trasferimenti e riscatti" o della voce 10-e "Erogazioni in forma di capitale".

Trasferimenti da altri fondi: questi versamenti sono rilevati come trasferimenti in ingresso, ed incrementano pertanto il saldo della voce 10-a del Conto Economico "Contributi per le prestazioni".

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non fornisca quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

In questo esercizio, per i titoli per cui non fosse disponibile una valutazione attendibile, si è provveduto a richiedere una valutazione certificata all'ente o società emittente, iscrivendoli a bilancio in ragione delle quotazioni comunicate.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte come crediti del cessionario verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Gestioni assicurative: l'importo iscritto nell'attivo è pari alla somma dei valori delle singole polizze determinati in ragione della tipologia del prodotto.

L'ammontare complessivo degli investimenti in polizze assicurative è esposto tra gli investimenti in gestione alla voce 20-o "Investimenti in gestione assicurativa", mentre il risultato delle gestioni è iscritto nel saldo della gestione finanziaria alla voce 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce 50 "Debiti di imposta" e sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti.

I ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

Nel corso dell'esercizio 2014 con il decreto legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni dalla legge 23 giugno 2014, n. 89, la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato per l'anno 2014 è stata aumentata dall'11 all'11,50%.

Successivamente la Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20%, ad eccezione della quota derivante dall'investimento in titoli di Stato italiani o ad essi equiparati (cd. "white list") cui viene applicata un'aliquota del 12,5%. Si segnala che l'imposta riportata in bilancio è quella derivante dall'applicazione del metodo di calcolo specificato nella Circolare AE n.2/E del 13 febbraio 2015.

Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce

Alla data di chiusura dell'esercizio, aderiscono al Fondo le società Rai, Rai Way, Rai Cinema, Rai Com. Il numero complessivo dei dirigenti gestiti dal Fondo è rappresentato di seguito:

COMPARTO "DIRIGENTI ATTIVI"

⇒ Lavoratori attivi: 320

COMPARTO "DIRIGENTI PENSIONATI"

⇒ Pensionati: 155

Il numero totale dei pensionati rappresenta i soggetti che percepiscono dal Fondo il trattamento integrativo in forma periodica secondo quanto previsto dall'art. 37 dello Statuto.

Nelle tabelle seguenti si espone l'andamento del numero degli aderenti nel corso dell'esercizio:

COMPARTO "DIRIGENTI ATTIVI"

Iscritti al 31 dicembre 2014	Iscrizioni registrate nel 2015	Liquidazioni e trasformazioni in rendita	Iscritti al 31 dicembre 2015
313	14	- 7	320

COMPARTO "DIRIGENTI PENSIONATI"

Iscritti al 31 dicembre 2014	Trasformazioni in rendita	Decessi	Subentri	Iscritti al 31 dicembre 2015
159	-	- 8	4	155

Ulteriori informazioni:**Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Il mandato di Amministratori e Sindaci è stato svolto anche nell'esercizio in esame a titolo gratuito.

Dati relativi al personale in servizio ed alla gestione amministrativa

Il Fondo non ha a carico personale. Il costo per gli addetti all'attività ordinaria è sostenuto direttamente dalla RAI, che sostiene inoltre le spese per la gestione amministrativa del Fondo. A partire dall'esercizio 2011 la RAI, pur mantenendo a proprio carico le spese di funzionamento del Fondo, provvede a girare ai conti amministrativi del Fondo la liquidità necessaria per effettuare i pagamenti delle fatture e degli altri oneri del Fondo.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

4 - RENDICONTO "DIRIGENTI ATTIVI"

4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2015	31/12/2014
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	58.850.559	56.073.590
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	58.850.559	56.073.590
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.489.913	999.464
40-a) Cassa e depositi bancari	698.979	453.261
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	790.934	546.203
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	60.340.472	57.073.054

4.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	392.250	499.314
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	392.250	499.314
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	62.116	56.135
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	62.116	56.135
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	259.115	293.436
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		713.481	848.885
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	59.626.991	56.224.169
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.664.900	1.675.037

4.2 - Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	2.091.709	3.275.937
10-a) Contributi per le prestazioni	5.008.561	5.929.412
10-b) Anticipazioni	-1.261.074	-1.328.845
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.060.350	-220.098
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-560.078	-1.090.027
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-35.350	-14.749
10-i) Altre entrate previdenziali	-	244
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.574.805	1.831.119
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.574.805	1.831.119
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.574.805	1.831.119
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.577	-4.463
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	145.962	185.649
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-31.434	-23.881
60-c) Spese generali ed amministrative	-118.453	-140.833
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-652	-25.398
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	3.661.937	5.102.593
80 Imposta sostitutiva	-259.115	-293.436
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.402.822	4.809.157

4.3 - Nota Integrativa

4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione **€ 58.850.559**

Tale voce comprende il valore della riserva matematica della polizza n. 9611 stipulata con Allianz S.p.A. (€ 50.851.581) e della polizza n. 77939 stipulata con Generali S.p.A. (€ 7.998.978). I valori delle riserve matematiche sono stati espressi al netto dell'imposta sostitutiva.

Si segnala che, in data 17 novembre 2015, è giunta a scadenza la polizza n. 76970 stipulata con Generali che ha provveduto a bonificare il relativo valore (€ 687.806) della riserva matematica poi confluito nella polizza Allianz.

40 Attività della gestione amministrativa **€ 1.489.913**

a) Cassa e depositi bancari **€ 698.979**

Tale voce si compone per € 698.954 del saldo al 31 dicembre 2015 del conto corrente detenuto presso Banca Unicredit e utilizzato prevalentemente come conto corrente afflussi/deflussi, per € 3 del debito verso banche per competenze, e per € 28 del saldo residuo della cassa sociale.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 790.934**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Crediti verso Enti Gestori	699.394
Crediti verso Erario	37.256
Crediti verso Azienda	54.284
Totale	790.934

Il credito verso l'Erario accoglie la parte di imposta (pari ad € 36.363) eccedente l'imposta sostitutiva, dovuta per gli anni 1993/1994, per la quale è stata presentata istanza di rimborso ed il credito d'imposta sostitutiva dell'anno 2014 (pari ad € 893).

La voce Crediti verso Enti Gestori è composta dal credito relativo all'imposta sostitutiva 2013 e 2014 (pari ad € 415.881) inerente alla polizza Allianz nonché all'imposta sostitutiva 2015 (pari ad € 260.030) relativa alla polizza Allianz ed alle polizze Generali n. 77939 e n. 76970. La suddetta voce comprende anche le liquidazioni (pari ad € 23.483), che verranno erogate nel 2016, dei rendimenti infrannuali da riconoscere agli aderenti usciti dal Fondo nel corso del 2015.

I crediti verso azienda fanno riferimento alla copertura degli oneri amministrativi.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale **€ 392.250**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 392.250**

La voce è composta da quanto segue:

- debiti per anticipazione per € 46.194
- debiti per prestazioni previdenziali per € 6.377;
- debiti per riscatti per € 17.106
- debiti per riscatti immediati per € 135.930;
- debiti per trasferimenti in uscita per € 119.351;
- debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale per € 66.997;
- contributi da riconciliare per € 295.

40 Passività della gestione amministrativa **€ 62.116**

La voce è composta da:

- debiti verso fornitori per € 18.439;
- debiti per fatture da ricevere per € 43.677;

50 Debiti di imposta **€ 259.115**

La voce rappresenta il debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto "Dirigenti Attivi" alla data del 31 dicembre 2015.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti da effettuare a fronte di contributi da ricevere per € 1.664.900. La voce è composta dai contributi di competenza dicembre 2015 la cui riconciliazione e attribuzione alle posizioni individuali è avvenuta nell'esercizio successivo.

4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale **€ 2.091.709**

Il saldo della gestione previdenziale si compone dei contributi per le prestazioni affluiti al Fondo, con competenza dicembre 2014 - novembre 2015, al netto delle liquidazioni erogate per anticipazioni, pensionamenti, riscatti e trasferimenti.

Le entrate sono costituite dai contributi versati dalla Rai per i dirigenti iscritti al Fondo delle società RAI, RAIWAY, RAI CINEMA e RAICOM; figurano inoltre tra le entrate i trasferimenti in ingresso di posizioni individuali provenienti da altre forme pensionistiche complementari.

a) Contributi per prestazioni**€ 5.008.561**

Il saldo della voce è così composto:

Descrizione	Importo
Contributi	4.691.681
Trasferimenti di posizioni individuali in ingresso	316.880
Totale	5.008.561

I contributi comprendono gli incassi pervenuti dalle aziende e dagli aderenti e riconciliati nel corso dell'esercizio 2015.

Si riporta di seguito la ripartizione del totale dei contributi per fonte contributiva:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Totale
2.691.683	610.039	1.389.959	4.691.681

I trasferimenti in ingresso si riferiscono ai trasferimenti di posizioni individuali da altre forme pensionistiche.

b) Anticipazioni**€ -1.261.074**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate agli iscritti nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -1.060.350**

La voce è composta come evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Riscatto immediato	-1.060.350
Totale	-1.060.350

Il riscatto immediato può essere richiesto in presenza della cessazione dell'attività lavorativa per dimissioni, licenziamento, risoluzione consensuale o scadenza del contratto di lavoro a tempo determinato.

d) Trasformazioni in rendita**€ -****e) Erogazioni in forma capitale****€ -560.078**

se

Tale voce si compone delle liquidazioni di posizioni individuali erogate in forma di capitale al momento del pensionamento.

h) Altre uscite previdenziali **€ -35.350**

La voce si riferisce ad operazioni, avvenute nel 2015, di liquidazione dei rendimenti infrannuali riconosciuti agli aderenti usciti dal Fondo nel corso del 2014.

i) Altre entrate previdenziali **€ -**

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.574.805**

La gestione finanziaria indiretta ha prodotto complessivamente un risultato positivo.

Tale saldo si compone dei rendimenti dell'anno relativi all'investimento nella gestione assicurativa di Allianz n. 9611 e all'investimento nelle polizze Generali n.76970 e n.77939.

60 Saldo della gestione amministrativa **€ -4.577**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci componenti il saldo della gestione amministrativa:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 145.962**

La voce accoglie l'importo versato dalla RAI per la copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -31.434**

La voce è composta dal costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa e contabile del Fondo assegnato a Previnet S.p.A..

c) Spese generali ed amministrative **€ -118.453**

La voce è composta dai costi sostenuti dal Fondo come dettagliati nella seguente tabella.

Le componenti principali di costo che rimangono a carico del Fondo sono il Contributo COVIP e la quota associativa di categoria (Assoprevidenza).

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-85.400
Compensi Societa' di Revisione	-27.779
Contributo annuale Covip	-2.417
Quota associazioni di categoria	-1.500
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-381
Spese per stampa ed invio certificati	-332
Rimborso spese societa' di revisione	-281
Viaggi e trasferte	-214
Bolli e Postali	-84

se

Vidimazioni e certificazioni	-65
Totale	-118.453

g) Oneri e proventi diversi**€ -652**

L'importo della voce è dato dalla differenza fra gli oneri ed i proventi di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Interessi attivi su conto corrente	50
Sopravvenienze passive	-160
Oneri bancari	-542
Totale	-652

80 Imposta sostitutiva**€ -259.115**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio e si compone di:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva gestione amministrativa	915
Imposta sostitutiva gestione assicurativa	-260.030
Totale	-259.115



5 - RENDICONTO "DIRIGENTI PENSIONATI"**5.1 - Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Investimenti diretti	4.718.556	5.651.204
	10-a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
	10-d) Depositi bancari	875.611	114.390
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.693.123	4.957.681
	10-g) Titoli di debito quotati	100.265	502.305
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	49.557	76.828
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	10-r) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	10-s) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
20	Investimenti in gestione	-	-
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	409.874	651.973
	40-a) Cassa e depositi bancari	409.653	651.973
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	221	-
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.128.430	6.303.177

5.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2015	31/12/2014
10	Passivita' della gestione previdenziale	238.364	238.005
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	238.364	238.005
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	904
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	904
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	12.568	71.345
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		250.932	310.254
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	4.877.498	5.992.923

5.2 - Conto Economico

	31/12/2015	31/12/2014
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.204.567	-1.217.881
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-1.204.567	-1.217.881
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	102.664	570.470
30-a) Dividendi e interessi	160.612	211.018
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-57.948	359.452
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	102.664	570.470
60 Saldo della gestione amministrativa	-954	-1.103
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-954	-1.103
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-1.102.857	-648.514
80 Imposta sostitutiva	-12.568	-71.345
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-1.115.425	-719.859

5.3 - Nota Integrativa

5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 Investimenti diretti

€ 4.718.556

Il Consiglio di Amministrazione investe le risorse del comparto in:

Descrizione	Importo
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.693.123
Titoli di debito quotati	100.265
Liquidità	875.611
Totale	4.668.999

La differenza rispetto al totale riportato degli investimenti diretti, pari a € 49.557, è costituita da ratei attivi su titoli.

Depositi bancari

L'importo della voce, pari a € 875.611, rappresenta il saldo contabile del conto corrente acceso presso Banca Fideuram ed intestato al comparto "Dirigenti Pensionati". Rimane escluso dalla voce il saldo del conto corrente detenuto presso Unicredit che viene prevalentemente utilizzato per il pagamento delle pensioni ed è esposto fra le attività della gestione amministrativa.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale attività:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2019 4,25	IT0004489610	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.939.730	37,82
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	787.389	15,35
3	BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	317.130	6,18
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	I.G - TStato Org.Int Q UE	299.129	5,83
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	150.443	2,93
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	119.168	2,33
7	INTESA SANPAOLO SPA 31/05/2016 FLOATING	IT0004716871	I.G - TDebito Q IT	100.265	1,97
8	CERT DI CREDITO DEL TES 01/07/2016 FLOATING	IT0004518715	I.G - TStato Org.Int Q IT	80.134	1,56
	Totale titoli detenuti			3.793.388	73,97
	Depositi bancari			875.611	17,07
	Ratei e risconti attivi			49.557	0,97
	Gestione amministrativa			409.874	7,99
	Totale attività			5.128.430	100,00

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non vi sono operazioni stipulate ma non regolate alla data di chiusura del bilancio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non ci sono segnalazioni da effettuare in merito.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	3.076.864	616.259	3.693.123
Titoli di Debito quotati	100.265	-	100.265
Depositi bancari	875.611	-	875.611
Totale	4.052.740	616.259	4.668.999

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella si riporta la ripartizione degli investimenti per valuta:

Valute/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito quotati	Depositi bancari	Totale
EUR	3.693.123	100.265	875.611	4.668.999
Totale	3.693.123	100.265	875.611	4.668.999

Il totale evidenziato nelle tabelle è al netto dei ratei attivi maturati su cedole non ancora incassate, ammontanti complessivamente a € 49.577.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riporta la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	3,143	1,731
Titoli di Debito quotati	0,500	0,000

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella rappresenta il controvalore complessivo delle operazioni di acquisto e di vendita di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti - vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	641.060	641.060	641.060
Totale	-	641.060	641.060	641.060

Commissioni di negoziazione

Nella tabella si riepilogano i costi sostenuti per commissioni di negoziazione, suddivisi per categorie di titoli di riferimento, indicando la percentuale sul volume trattato:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	40	40	641.060	0,006
Totale	-	40	40	641.060	0,006

Ratei e risconti attivi

La voce, pari a € 49.557, è costituita dai ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle cedole dei titoli in portafoglio.

40 Attività della gestione amministrativa € 409.874

a) Cassa e depositi bancari € 409.653

La voce si compone per € 409.653 del saldo del conto corrente detenuto presso Unicredit che viene impiegato come conto corrente per l'erogazione delle pensioni.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 221

La voce si compone per € 221 dal credito verso il comparto ATTIVI.

Passività

10 Passività della gestione previdenziale € 238.364

a) Debiti della gestione previdenziale € 238.364

La voce si riferisce al debito per pensioni riaccreditate sul conto corrente del Fondo per € 2.211, e al debito verso l'Erario per le ritenute operate sulle erogazioni nel mese di dicembre per € 236.153.

40 Passività della gestione amministrativa € -

50 Debiti di imposta € 12.568

La voce rappresenta il debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto "Dirigenti Pensionati" alla data del 31 dicembre 2015.

5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 Saldo della gestione previdenziale € -1.204.567

Il saldo negativo della gestione previdenziale risulta dai saldi delle voci seguenti:

d) Trasformazioni in rendita € -

Non si sono verificate trasformazioni in rendita nel corso dell'esercizio.

g) Prestazioni periodiche € -1.204.567

La voce è così composta:

Entrate per rendite da erogare	3.877.805
Erogazione rendite	- 5.082.372
Totale	-1.204.567

Le "Entrate per rendite da erogare", costituite dagli importi versati mensilmente dalla RAI al Fondo, si riferiscono alle posizioni maturate presso la cassa RAI dagli aderenti che hanno scelto, al momento del pensionamento, l'opzione della rendita periodica (trattamento integrativo periodico ex art. 37 dello Statuto del Fondo) anziché l'erogazione in forma di capitale.

La voce "Erogazione rendite" rappresenta il costo, al lordo delle imposte, sostenuto per le rendite vitalizie erogate nel corso dell'esercizio 2015; tale costo è comprensivo sia della quota maturata presso la cassa RAI sia della quota maturata presso il FIPDRAI.

20 Risultato della gestione finanziaria diretta € 102.664

La gestione finanziaria diretta ha prodotto complessivamente un risultato positivo, la cui composizione è riepilogata nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali	152.501	-48.790
Titoli di debito quotati	7.783	-6.040
Depositi bancari	328	-
Commissioni di negoziazione	-	-40
Altri costi	-	-3.078
Totale	160.612	-57.948

I totali nell'ultima riga della tabella corrispondono ai saldi delle voci di Conto Economico 30-a "Dividendi e interessi" e 30-b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

60 Saldo della gestione amministrativa € -954

Il risultato negativo della gestione amministrativa è composto unicamente dagli oneri e proventi diversi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-954
Totale	-954

80 Imposta sostitutiva**€ -12.568**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio maturata sul risultato della gestione e calcolata secondo normativa vigente.

Descrizione	Importo
Patrimonio gestione finanziaria al 31.12.2014	8.220.049
Patrimonio lordo gestione finanziaria ante imposta al 31.12.2015	8.322.712
Variazione del patrimonio gestione finanziaria 2015	102.663
Di cui ad aliquota normale	-993
Di cui ad aliquota agevolata	103.656
Imponibile con abbattimento 62,5 % dei redditi White List	63.792
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	63.792
Saldo gestione amministrativa	-954
IMPONIBILE TOTALE	62.838
Imposta sostitutiva al 20%	12.758
Credito d'imposta 2014	-221
Imposta sostitutiva al 20%	12.568

Il Presidente del Fondo

Dott. Maurizio Fattaccio


