
**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 2016

Viale G. Mazzini, 14 - 00195 Roma



Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

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

Presidente	Paolo BIFFANI	(in rappresentanza dei dirigenti)
Sindaci effettivi	Francesca ASCI	(in rappresentanza dei dirigenti)
	Marilena ROSSO	(in rappresentanza dell'azienda)
	Letizia SPIEZIA	(in rappresentanza dell'azienda)
Sindaci supplenti	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		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	2.534.076	4.718.556
20	Investimenti in gestione	65.479.658	58.850.559
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	1.504.673	1.899.787
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		69.518.407	65.468.902

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passività della gestione previdenziale	550.274	630.614
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	71.377	62.116
50	Debiti di imposta	276.473	271.683
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		898.124	964.413
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	68.620.283	64.504.489
CONTI D'ORDINE			
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.958.335	1.664.900

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2016	31/12/2015
10	Saldo della gestione previdenziale	2.715.647	887.142
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	29.088	102.664
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.653.188	1.574.805
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.682.276	1.677.469
60	Saldo della gestione amministrativa	-5.656	-5.531
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	4.392.267	2.559.080
80	Imposta sostitutiva	-276.473	-271.683
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	4.115.794	2.287.397



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

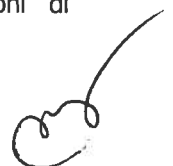
In nessun caso sono concesse anticipazioni o prestiti a valere sulle prestazioni del FIPDRAI, diverse da quelle di cui all'art.11 del D.Lgs. 252/05.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2016 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.

Gestione assicurativa: l'importo iscritto nell'attivo è pari al valore della polizza determinato in ragione della tipologia del prodotto.



L'ammontare complessivo degli investimenti nella polizza assicurativa 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 I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito.

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

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta, ad eccezione della quota derivante dall'investimento in titoli di Stato e dagli investimenti in titoli ad essi equiparati (cd. "white list") cui viene applicata un'aliquota del 12,5%, come meglio esplicitato dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate 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: 345

COMPARTO "DIRIGENTI PENSIONATI"

⇒ Pensionati: 146

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 2015	Iscrizioni registrate nel 2016	Liquidazioni e trasformazioni in rendita	Iscritti al 31 dicembre 2016
320	32	-7	345

COMPARTO "DIRIGENTI PENSIONATI"

Iscritti al 31 dicembre 2015	Trasformazioni in rendita	Decessi	Subentri	Iscritti al 31 dicembre 2016
155	-	- 12	3	146

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	31/12/2016	31/12/2015
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	65.479.658	58.850.559
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	65.479.658	58.850.559
20-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	652.469	1.489.913
40-a) Cassa e depositi bancari	505.728	698.979
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	146.741	790.934
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	66.132.127	60.340.472

4.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	326.407	392.250
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	326.407	392.250
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	71.377	62.116
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	71.377	62.116
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	273.240	259.115
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		671.024	713.481
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	65.461.103	59.626.991
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.958.335	1.664.900

4.2 - Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	4.458.473	2.091.709
10-a) Contributi per le prestazioni	7.460.579	5.008.561
10-b) Anticipazioni	-896.466	-1.261.074
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.128.922	-1.060.350
10-d) Trasformazioni in rendita	-396.041	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-557.241	-560.078
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-23.483	-35.350
10-i) Altre entrate previdenziali	47	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.653.188	1.574.805
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.653.188	1.574.805
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) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	1.653.188	1.574.805
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.309	-4.577
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	150.945	145.962
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-33.631	-31.434
60-c) Spese generali ed amministrative	-119.337	-118.453
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.286	-652
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)	6.107.352	3.661.937
80 Imposta sostitutiva	-273.240	-259.115
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.834.112	3.402.822

4.3 - Nota Integrativa

4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 Investimenti in gestione **€ 65.479.658**

Tale voce comprende il valore della riserva matematica della polizza n. 9611 stipulata con Allianz S.p.A..

Si segnala che nel corso del 2016 è giunta a scadenza la polizza n.77939 stipulata con Generali, che nel mese di settembre 2016 ha provveduto a bonificare sul conto afflussi del Fondo il valore della riserva (€ 8.146.288) poi confluito nella polizza Allianz.

40 Attività della gestione amministrativa **€ 652.469**

a) Cassa e depositi bancari **€ 505.728**

Tale voce si compone per € 505.703 del saldo al 31 dicembre 2016 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 **€ 146.741**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Crediti verso Azienda	69.877
Crediti verso Enti Gestori	39.585
Crediti verso Erario	37.279
Totale	146.741

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

La voce Crediti verso Enti Gestori comprende le liquidazioni, che verranno erogate nel 2017, dei rendimenti infrannuali da riconoscere agli aderenti usciti dal Fondo nel corso del 2016.

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 2015 (pari ad € 916).

Passività

10 Passività della gestione previdenziale **€ 326.407**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 326.407**

La voce è composta da quanto segue:

- debiti per riscatti per € 39.585
- debiti per riscatti immediati per € 114.340;
- debiti per trasferimenti in uscita per € 119.351;
- debiti verso erario per ritenute su redditi da capitale per € 52.836;
- contributi da riconciliare per € 295.

40 Passività della gestione amministrativa **€ 71.377**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 71.377**

La voce è composta da:

- altri debiti per € 1.500;
- debiti verso fornitori per € 33.375;
- debiti per fatture da ricevere per € 36.502;

50 Debiti di imposta **€ 273.240**

La voce rappresenta il debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto "Dirigenti Attivi" alla data del 31 dicembre 2016.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti da effettuare a fronte di contributi da ricevere per € 1.958.335. La voce è composta dai contributi di competenza dicembre 2016 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

€ 4.458.473

Il saldo della gestione previdenziale si compone dei contributi per le prestazioni affluiti al Fondo, con competenza dicembre 2015 - novembre 2016, al netto delle liquidazioni erogate per anticipazioni, pensionamenti, riscatti e trasferimenti.

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

a) Contributi per prestazioni

€ 7.460.579

Il saldo della voce è così composto:

Descrizione	Importo
Contributi	5.405.380
Trasferimenti di posizioni individuali in ingresso	2.055.199
Totale	7.460.579

I contributi comprendono gli incassi pervenuti dalle aziende e dagli aderenti e riconciliati nel corso dell'esercizio 2016.

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

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Totale
3.336.290	684.056	1.385.034	5.405.380

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

b) Anticipazioni

€ -896.466

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -1.128.922

La voce è composta come evidenziato nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Riscatto immediato	-1.128.922
Totale	-1.128.922

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 **€ -396.041**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite alla compagnia di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel corso del 2016 si è verificata una sola trasformazione in rendita.

e) Erogazioni in forma capitale **€ -557.241**

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

h) Altre uscite previdenziali **€ -23.483**

La voce si riferisce ad operazioni, avvenute nel 2016, di liquidazione dei rendimenti infrannuali riconosciuti agli aderenti usciti dal Fondo nel corso del 2015.

i) Altre entrate previdenziali **€ 47**

La voce si riferisce all'operazione di conguaglio di contributi dell'esercizio 2015 relativi ad una posizione individuale.

30 Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 1.653.188**

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 nella polizza Generali n.77939 fino alla data di scadenza.

60 Saldo della gestione amministrativa **€ -4.309**

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 150.945**

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 **€ -33.631**

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 **€ -119.337**

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 Società di Revisione	-28.060
Contributo annuale Covip	-2.346
Quota associazioni di categoria	-1.500
Rimborso spese società di revisione	-1.403
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-608
Bolli e Postali	-20
Totale	-119.337

Le spese di consulenza (pari ad € 85.400) si riferiscono ai servizi di supporto prestati da Ellegi Consulenza SpA con riferimento alle funzioni direzionali e di compliance.

g) Oneri e proventi diversi

€ -2.286

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

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	60
Interessi attivi su conto corrente	23
Oneri bancari	-463
Sopravvenienze passive	-1.906
Totale	-2.286

80 Imposta sostitutiva

€ -273.240

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

Descrizione	Importo
Rivalutazione lorda	1.653.188
IMPOSTA SOSTITUTIVA GESTIONE ASSICURATIVA	274.101
di cui ALLIANZ ad aliquota al 16,6%	256.285
di cui GENERALI ad aliquota al 16,3%	17.816
Saldo gestione amministrativa	-4.309
IMPOSTA SOSTITUTIVA GESTIONE AMMINISTRATIVA ad aliquota del 20%	-861
IMPOSTA SOSTITUTIVA	273.240
Credito d'imposta 2015	-916
IMPOSTA SOSTITUTIVA VERSATA IL 16.02.2017	272.324

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

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Investimenti diretti	2.534.076	4.718.556
	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	94.121	875.611
	10-e) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.404.664	3.693.123
	10-f) Titoli di debito quotati	-	100.265
	10-g) Ratei e risconti attivi	35.291	49.557
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	852.204	409.874
	40-a) Cassa e depositi bancari	852.013	409.653
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	191	221
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.386.280	5.128.430

5.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2016	31/12/2015
10	Passivita' della gestione previdenziale	223.867	238.364
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	223.867	238.364
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	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	3.233	12.568
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		227.100	250.932
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	3.159.180	4.877.498

5.2 - Conto Economico

	31/12/2016	31/12/2015
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.742.826	-1.204.567
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	-1.742.826	-1.204.567
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	29.088	102.664
20-a) Dividendi e interessi	126.600	160.612
20-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-97.512	-57.948
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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)	29.088	102.664
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.347	-954
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	-1.347	-954
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)	-1.715.085	-1.102.857
80 Imposta sostitutiva	-3.233	-12.568
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-1.718.318	-1.115.425

5.3 - Nota Integrativa

5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 Investimenti diretti

€ 2.534.076

Il Consiglio di Amministrazione investe le risorse del comparto in:

Descrizione	Importo
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.404.664
Liquidità	94.121
Totale	2.498.785

La differenza rispetto al totale riportato degli investimenti diretti, pari a € 35.291, è costituita da ratei attivi su titoli.

d) Depositi bancari

L'importo della voce, pari a € 94.121, 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	778.454	22,99
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2019 4,25	IT0003493258	I.G - TStato Org.Int Q IT	763.405	22,54
3	BELGIUM KINGDOM 28/06/2017 3,5	BE0000323320	I.G - TStato Org.Int Q UE	306.393	9,05
4	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2018 1,25	NL0010200606	I.G - TStato Org.Int Q UE	296.029	8,74
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2020 4,25	IT0004536949	I.G - TStato Org.Int Q IT	146.846	4,34
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2017 5,25	IT0003242747	I.G - TStato Org.Int Q IT	113.537	3,35
	Totale titoli detenuti			2.404.664	71,01
	Depositi bancari			94.121	2,78
	Ratei e risconti attivi			35.291	1,04
	Gestione amministrativa			852.204	25,17
	Totale attività			3.386.280	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	1.802.242	602.422	2.404.664
Depositi bancari	94.121	-	94.121
Totale	1.896.363	602.422	2.498.785

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	2.404.664	-	94.121	2.498.785
Totale	2.404.664	-	94.121	2.498.785

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	2,212	0,760

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	-	1.125.854	1.125.854	1.125.854
Totale	-	1.125.854	1.125.854	1.125.854

Si precisa che la sopraindicata operazione è relativa alla vendita del BTP 01 SET 19 4.25%, eseguita nel mese di dicembre 2016.

Commissioni di negoziazione

Non sono presenti commissioni di negoziazione.

g) Ratei e risconti attivi

La voce, pari a € 35.291, è costituita dai ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio sulle cedole dei titoli in portafoglio.

40 Attività della gestione amministrativa **€ 852.204**

a) Cassa e depositi bancari**€ 852.013**

La voce si compone per € 852.013 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**€ 191**

La voce si compone per € 191 dal credito verso l'erario per l'imposta sostitutiva 2015.

Passività**10 Passività della gestione previdenziale****€ 223.867****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 223.867**

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 € 221.656.

50 Debiti di imposta**€ 3.233**

La voce rappresenta il debito nei confronti dell'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza del comparto "Dirigenti Pensionati" alla data del 31 dicembre 2016.



5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 Saldo della gestione previdenziale** € -1.742.826

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 € -1.742.826

La voce è così composta:

Entrate per rendite da erogare	3.198.460
Erogazione rendite	- 4.941.286
Totale	-1.742.826

Le "Entrate per rendite da erogare", costituite dagli importi versati mensilmente (da gennaio 2016 a novembre 2016) 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. A tal proposito si segnala che, a partire dal mese di dicembre 2016, i trattamenti integrativi vengono finanziati totalmente dal Fondo, fino ad esaurimento delle risorse del Comparto Pensionati.

La voce "Erogazione rendite" rappresenta il costo, al lordo delle imposte, sostenuto per le rendite vitalizie erogate nel corso dell'esercizio 2016.

20 Risultato della gestione finanziaria diretta € 29.088

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	126.239	-95.358
Titoli di debito quotati	345	-265
Depositi bancari	26	-
Altri costi	-10	-1.889
Totale	126.600	-97.512

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 € -1.347

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



Descrizione	Importo
Oneri bancari	-1.347
Totale	-1.347

80 Imposta sostitutiva**€ -3.233**

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

Descrizione	Importo
Variazione del patrimonio gestione finanziaria 2016	29.089
Di cui ad aliquota normale	-1.780
Di cui ad aliquota agevolata	30.869
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	<u>17.513</u>
Imponibile con abbattimento 62,5 % dei redditi White List	
Saldo gestione amministrativa	<u>-269</u>
IMPONIBILE TOTALE	<u>17.244</u>
Imposta sostitutiva al 20%	3.233
Credito d'imposta 2015	-191
Imposta sostitutiva al 20% versata il 16.02.2017	3.042

Il Presidente del Fondo

Dott. Maurizio Fattaccio