

**PREVENTIVO FINANZIARIO 2016**  
**PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI**



**Preventivo finanziario 2016**  
**Piano delle fonti e degli impieghi**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2015	Preconsuntivo esercizio 2015	Stanziamiento per l'esercizio 2016
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
<b>FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>				
Avanzo economico dell'esercizio		958.270.931	972.425.106	907.072.300
Risorse non investite negli esercizi precedenti				
Ammortamenti	+	6.081.000	3.476.000	3.992.000
Accantonamenti a fondi spese e rischi	+		40.000.000	
Svalutazioni attività finanziarie	+	-	55.771.000	-
<b>1.Totale fonti della gestione corrente</b>	<b>+</b>	<b>964.351.931</b>	<b>1.071.672.106</b>	<b>911.064.300</b>
<b>FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	96.888.115	88.564.281	244.828.982
Alienazione attività finanziarie	+	823.000.000	1.595.000.000	480.000.000
<b>2.Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>919.888.115</b>	<b>1.683.564.281</b>	<b>724.828.982</b>
<b>A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>1.884.240.046</b>	<b>2.755.236.387</b>	<b>1.635.893.282</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	5.900.000	4.681.000	8.056.000
<b>B) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>5.900.000</b>	<b>4.681.000</b>	<b>8.056.000</b>
<b>C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)</b>	<b>+</b>	<b>1.890.140.046</b>	<b>2.759.917.387</b>	<b>1.643.949.282</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
TFR al personale	-	2.200.000	2.200.000	2.300.000
<b>D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>	<b>-</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.300.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	961.400	905.000	1.230.000
Immobilizzazioni immateriali	-	1.427.000	700.000	930.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	36.250.000	7.775.000	27.250.000
Concessione mutui e prestiti	-	127.200.000	81.534.000	132.000.000
Rivalutazione di attività finanziarie	-	-	-	-
<b>E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>165.838.400</b>	<b>90.914.000</b>	<b>161.410.000</b>
<b>F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E)</b>		<b>1.722.101.646</b>	<b>2.666.803.387</b>	<b>1.480.239.282</b>
<b>NUOVI INVESTIMENTI</b>				
Nuovi investimenti immobiliari	-	400.000.000	138.750.000	300.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	600.000.000	1.500.000.000	1.000.000.000
Reimpiego attività finanziarie e immobiliari		722.101.646	1.028.053.387	180.239.282
<b>G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)</b>		<b>1.890.140.046</b>	<b>2.759.917.387</b>	<b>1.643.949.282</b>

**Preventivo finanziario 2016**  
**Piano dei flussi di cassa**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2015	Preconsuntivo esercizio 2015	Stanziamiento per l'esercizio 2016
<b>A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI</b>		344.237.858	653.541.893	423.647.693
<b>FONTI DI CASSA</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE				
Ricavi e proventi contributivi		2.037.420.000	2.070.262.800	2.097.990.000
Costi per prestazioni istituzionali		- 1.441.912.000	- 1.466.258.000	- 1.580.012.000
<b>a) surplus della gestione previdenziale</b>	<b>+</b>	<b>595.508.000</b>	<b>604.004.800</b>	<b>517.978.000</b>
Proventi patrimonio immobiliare		69.400.000	71.000.000	64.500.000
Oneri patrimonio immobiliare		- 49.386.000	- 46.454.800	- 55.860.500
<b>b) surplus della gestione immobiliare</b>	<b>+</b>	<b>20.014.000</b>	<b>24.545.200</b>	<b>8.639.500</b>
Proventi finanziari		298.477.000	402.421.600	324.897.500
Utili su cambi e premi attivi su forward			73.000.000	
Oneri finanziari		- 74.170.000	- 117.910.000	- 109.880.000
Perdite su cambi e premi passivi su forward			- 45.350.000	
<b>c) surplus della gestione finanziaria</b>	<b>+</b>	<b>224.307.000</b>	<b>312.161.600</b>	<b>215.017.500</b>
Altri ricavi e proventi		3.578.000	3.177.200	1.510.000
Oneri per servizi		- 20.668.200	- 20.917.800	- 24.735.600
Oneri per godimento di beni di terzi		- 23.000	- 10.000	- 11.500
Oneri per il personale		- 36.430.000	- 36.540.000	- 39.529.100
Oneri diversi di gestione		- 29.542.369	- 31.802.669	- 26.230.000
<b>d) fabbisogno della gestione di funzionamento</b>	<b>-</b>	<b>- 83.085.569</b>	<b>- 86.093.269</b>	<b>- 88.996.200</b>
Proventi straordinari		86.413.500	153.527.600	136.740.000
Oneri straordinari		- 40.385.000	- 101.568.025	- 45.124.500
<b>e) surplus/fabbisogno della gestione straordinaria</b>	<b>+</b>	<b>46.028.500</b>	<b>51.959.575</b>	<b>91.615.500</b>
<b>f) fabbisogno della gestione fiscale</b>	<b>-</b>	<b>- 24.800.000</b>	<b>- 24.800.000</b>	<b>- 26.300.000</b>
<b>g) riserva per capitoli deficitari</b>	<b>-</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>
<b>1. Totale fonti della gestione corrente (a+b+c+d+e+f)</b>	<b>+</b>	<b>737.971.931</b>	<b>841.777.906</b>	<b>677.954.300</b>
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	96.888.115	88.564.281	244.828.982
Alienazione attività finanziarie	+	823.000.000	1.595.000.000	480.000.000
<b>2. Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>919.888.115</b>	<b>1.683.564.281</b>	<b>724.828.982</b>
<b>B) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>1.657.860.046</b>	<b>2.525.342.187</b>	<b>1.402.783.282</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	5.900.000	4.681.000	8.056.000
<b>C) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>5.900.000</b>	<b>4.681.000</b>	<b>8.056.000</b>
<b>D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)</b>	<b>+</b>	<b>1.663.760.046</b>	<b>2.530.023.187</b>	<b>1.410.839.282</b>
<b>IMPIEGHI DI CASSA</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
Trattamento di fine rapporto	-	2.200.000	2.200.000	2.300.000
<b>E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>		<b>2.200.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.300.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	961.400	905.000	1.230.000
Immobilizzazioni immateriali	-	1.427.000	700.000	930.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	36.250.000	7.775.000	27.250.000
Concessione mutui e prestiti	-	127.200.000	81.534.000	132.000.000
<b>F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>165.838.400</b>	<b>90.914.000</b>	<b>161.410.000</b>
<i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i>				
Nuovi investimenti immobiliari	-	400.000.000	138.750.000	300.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	600.000.000	1.500.000.000	1.000.000.000
Reimpiego attività finanziarie e immobiliari		722.101.646	1.028.053.387	180.239.282
<b>G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>1.722.101.646</b>	<b>2.666.803.387</b>	<b>1.480.239.282</b>
<b>H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)</b>	<b>-</b>	<b>1.890.140.046</b>	<b>2.759.917.387</b>	<b>1.643.949.282</b>
<b>I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)</b>		<b>- 226.380.000</b>	<b>- 229.894.200</b>	<b>- 233.110.000</b>
<b>L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I)</b>		<b>117.857.858</b>	<b>423.647.693</b>	<b>190.537.693</b>

**PREVENTIVO FINANZIARIO 2016**  
**PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI**



Il Preventivo finanziario è costituito dal piano delle fonti e degli impieghi e dal piano dei flussi di cassa, e viene predisposto in base alla gestione delle entrate e delle uscite finanziarie. Il Piano delle fonti e degli impieghi verifica la fattibilità complessiva delle attività oggetto di programmazione evidenziando le fonti di finanziamento necessarie per costi di natura corrente ed impieghi in investimenti. Il Piano dei flussi di cassa espone le entrate e le uscite monetarie previste nel corso dell'esercizio ed è strumento utile ai fini dell'equilibrio finanziario della gestione.

Nel Preventivo Finanziario dell'esercizio 2016 risultano fonti di finanziamento per totali € 1.643.949.282 suddivise in:

*FONTI INTERNE* per totali € 1.635.893.282 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € 911.064.300, di cui € 907.072.300 relativi all'avanzo del preventivo economico 2016, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.992.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 724.828.982, derivanti sia dalla prevista dismissione di parte del patrimonio immobiliare e più precisamente del comparto residenziale di Roma per € 244.828.982 (tale dato non comprende le plusvalenze nette realizzabili per € 105.095.500 che trovano esposizione tra le partite straordinarie del preventivo economico), che dall'alienazione di attività finanziarie in scadenza nel prossimo esercizio per € 480.000.000;

*FONTI ESTERNE* per € 8.056.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui agli iscritti per € 2.847.000, agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri per € 1.509.000 e per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale per € 3.700.000.

Il totale delle fonti di finanziamento è pari quindi ad € 1.643.949.282.

A tale risultato vanno detratti:

- il *RIMBORSO DI FINANZIAMENTI*, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.300.000;
- gli *INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA*, pari ad € 161.410.000, riguardanti:
  - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.230.000 di cui € 1.050.000 destinato a sistemi e apparecchiature hardware (storage, server, apparati di rete etc.) necessari a predisporre un efficace piano di "*Disaster Recovery*", da estendere eventualmente anche alle società controllate ed € 130.000 destinate alla realizzazione di migliorie strutturali ed adeguamenti normativi di arredi esistenti. Inoltre sono previsti € 25.000 destinate all'acquisto di nuove attrezzature per gli uffici e € 25.000 per l'acquisto di un nuovo automezzo utile in particolare per il trasporto della posta e delle strumentazioni di ufficio;
  - gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali nell'ambito delle forniture di prodotti applicativi software che prevedono un totale di spesa pari ad € 930.000 necessari a garantire il funzionamento delle soluzioni e delle infrastrutture hardware, nonché quelli riferiti all'acquisizione di prodotti e soluzioni informatiche richiesti dai vari servizi e Società *in house*;

- le opere di miglioria per € 27.750.000 riferite ai lavori di ristrutturazione del Quadrilatero in Milano per € 23.000.000, degli immobili da reddito per € 1.200.000 e a lavori, da effettuare nel 2016, necessari per il completamento del cd. “Piano Archeologico” (primo piano interrato della Sede), per € 3.050.000. Tali interventi consistono in opere civili ed architettoniche, arredi ordinari e oneri di ingegneria per l’area museale, nonché in interventi di adeguamento strutturale dell’edificio utili alle esigenze manutentive e organizzative degli uffici (ballatoio perimetrale, apertura finestre 8° piano, realizzazione elevatore montacarichi, creazione di locali tecnici);
- la concessione di mutui e prestiti per € 132.000.000. Per ciò che riguarda i mutui ipotecari agli iscritti per l’acquisto della prima casa, secondo quanto previsto dall’art. 8 dello statuto della Fondazione, si ritiene che l’esperienza appena conclusa del 2015 possa essere replicata anche nel nuovo esercizio 2016 confermando la previsione per € 100.000.000; inoltre sono previsti anche mutui agli Ordini dei Medici (€ 15.000.000) e ai dipendenti (€ 15.000.000). Per quanto riguarda la concessione di prestiti al personale si prevede l’erogazione di un importo pari ad € 2.000.000.

L’importo così determinato (€ 1.480.239.282), costituente il Piano di investimento dell’esercizio 2016, verrà impiegato:

- quanto ad € 300.000.000 per nuovi investimenti immobiliari che riguarderanno prevalentemente quote di Fondi Immobiliari operanti anche in ambiti connessi la missione istituzionale come ad esempio la ricerca nel settore biotecnologico, biomedicale e l’edilizia residenziale assistita;
- € 1.000.000.000 per nuovi investimenti finanziari rivolti principalmente verso il portafoglio gestori preesistenti, sia attivi che passivi, mantenendo il profilo della AAS in vigore corretto per le scommesse di AAT;
- € 180.239.282 quali risorse disponibili per effettuare scelte di investimento e reimpieghi in attività finanziarie e immobiliari nel pieno rispetto dell’Asset Allocation Strategica della Fondazione.