07/2024

Micocci & Partners
Attuariato e Finanza

[FONDO PREVIDENZA DIRIGENTI GIORNALI QUOTIDIANI]

Bilancio Tecnico e Analisi di sostenibilità attuariale

Micocci & Partners
Attuariato e Finanza

Sommario

1. Premessa 4
2. Introduzione 7
3. Iscrizione dei beneficiari e prestazioni garantite dal Fondo 9

La collettività degli iscritti al Fondo 9

Le prestazioni previdenziali garantite dal fondo 10

Requisiti per ottenere la prestazione a carico del fondo 10

Pensione di invalidità 10
Pensione di vecchiaia 10
Pensione di anzianità 10
Pensioni indirette o reversibili 11
Ripristino dei rapporti di attività e pensioni postergate 12

4. Contribuzione al Fondo 13

Sistema tecnico finanziario di gestione 13

Retribuzione da assoggettare a contribuzione 14

Periodi di contribuzione 14

5. Criteri di calcolo della pensione 15

Calcolo della pensione diretta 15

13a Rata mensile di pensione 15

Rivalutazione annuale delle pensioni 16

Quote di pensione riferite alle anzianità fino al 1° gennaio 2003 16
Quote di pensione riferite alle anzianità successive al 1° gennaio 2003: 16

Conti individuali 16

6. La collettività degli iscritti al Fondo 18

Attivi 18

Pensionati 20

Silenti e differiti 26

7. Impostazione metodologica delle valutazioni attuariali 28
8. Basi Tecniche 30
Ipotesi demografiche 30
Ipotesi economico-finanziarie 31
Incremento delle retribuzioni 31
Misura pensionistica e aliquota di rivalutazione 32
Redditività delle disponibilità patrimoniali 32
Tasso di rivalutazione sulle somme accantonate 32
Tasso di crescita delle spese di gestione 32
9. Risultati delle valutazioni attuariali 34
10. Conclusioni 45

1. PREMESSA

La presente Relazione Attuariale contiene l'aggiornamento del Bilancio Tecnico e della corrispondente analisi di sostenibilità attuariale del Fondo di Previdenza Dirigenti Giornali Quotidiani, riferito alla data del 31.12.2023.

I risultati esposti sono relativi all'evoluzione degli equilibri tecnico – attuariali del Fondo nel periodo di proiezione 2023 – 2073.

Si ricorda che il Bilancio Tecnico viene presentato disaggregando quello complessivo di base nelle tre gestioni che caratterizzano il Fondo (Capitalizzazione, Ripartizione, TFR).

Il Fondo ha un patrimonio che rimane capiente per tutto lo sviluppo della proiezione, secondo un'ipotesi in termini di dinamica del gruppo degli attivi contribuenti che vede tale collettivo decrescere senza nuovi ingressi fino al 2026 per poi rimanere stabile a quota 76 individui per tutto l'orizzonte temporale di proiezione.

La valutazione si basa su dati analitici comunicati dal Fondo in forma definitiva. Per alcuni di essi è stato necessario provvedere ad alcune integrazioni.

Inoltre, sono stati forniti i prospetti definitivi di bilancio al 31 Dicembre 2023 che sono stati utilizzati per definire il valore del patrimonio di partenza per le proiezioni attuariali delle tre gestioni che compongono il Bilancio Tecnico complessivo.

I dati di SP del Fondo sono di seguito rappresentati.

Tabella 1.1: Informazioni di bilancio (Valutazioni BT 2023)

	Stato Patrimoniale al 31.12.2023			
	Attivo	**31/12/2023**		
	Valori mobiliari titoli			
	Gestioni multicomparto	23.683.897		
	Gestione solidarietà	9.983.784		
	Liquidità			
	Banca	858.221		
	Cassa	516		
	Immobili			
	Fabbricati e Terreni	3.966.311		
	Crediti			
	Crediti contributivi	853.238	di cui di dubbio recupero al 31/12/2023	34.999
	Altri crediti	955.410	di cui di dubbio recupero al 31/12/2023	935.701
	Ratei e risconti attivi	6.991		
A	***Attivo totale***	***39.337.669***	depurato dei crediti non esigibili	
	Passivo			
	Fondi previdenziali			
	C/Individuali a capitalizzazione	18.523.876		
	C/Individuali gestione TFR	5.724.394		
	Debiti Diversi			
	vs Istituti Previdenza	7.824		
	vs Erario	149.832		
	vs Fornitori	7.686		
	Altri Debiti	142.537		
	Risconti Passivi	11.718		
	Attività supplementari 4%	1.500.000		
B	***Passivo totale***	***26.067.867***		
C	*Riserva Pensionati Cap.ne*	7.619.064	Stimata con TM A62 e TT2,5%	
D	*Riserva pensionati TFR*	381.178		
E=A-B-C-D	***Patrimonio disponibile ripartizione***	***5.269.560***		

Si ricorda che il patrimonio disponibile della gestione a capitalizzazione è ottenuto come somma dei conti individuali a capitalizzazione riportati nel passivo dello Stato Patrimoniale e della stima dei montanti residui dei pensionati che, non essendo riportati in una specifica voce di Bilancio, sono stimati utilizzando i tassi di mortalità desunti dalle tavole A62 con tasso tecnico del 2,5%. Lo stesso discorso vale per il patrimonio della gestione TFR, con la sola differenza che il valore della riserva dei pensionati è individuabile senza la necessità di effettuare stime in quanto oggetto di apposita rendicontazione separata. La riserva a capitalizzazione complessiva è stata

conseguentemente definita come somma della riserva a capitalizzazione dei pensionati e dei conti individuali a capitalizzazione.

Le valutazioni sono condotte considerando l'abbattimento del 71,125% dell'importo base delle prestazioni a ripartizione.

Il Fondo nel suo complesso rimane con patrimonio complessivo positivo. Per quanto riguarda la gestione a ripartizione (che è quella attenzionata) il patrimonio, seppur ridimensionato, rimane comunque positivo per l'intero orizzonte di valutazione.

Si ribadisce che il presente BT è il primo che recepisce la riduzione delle prestazioni a ripartizione a seguito dell'aumento del contributo di solidarietà che ha tagliato del 65% le pensioni (già ridotte del 17,5% in passato). Globalmente, quindi, la riduzione delle prestazioni a ripartizione assomma al 71,125%.

2. INTRODUZIONE

Il Fondo Previdenza Dirigenti Giornali Quotidiani è istituito con accordo sindacale del 3 maggio 1960 tra la Federazione Italiana Editori Giornali, l'Associazione Italiana Stampatori Giornali e la Federazione nazionale Dirigenti Aziende Industriali. Il Fondo è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I° Sezione speciale – Fondi pensione preesistenti con soggettività giuridica, col numero 1042. La forma giuridica del Fondo è quella della Fondazione.

Sono obbligatoriamente iscritti al Fondo i dipendenti che operano con la qualifica di dirigente nell'ambito di aziende che stampano giornali quotidiani e che editano informazioni quotidiane in tutte le forme consentite, anche dalle nuove tecnologie, nonché di agenzie d'informazione quotidiana per la stampa, quelli della FIEG, dell'ASIG, del Fondo Nazionale di Previdenza per i Lavoratori dei Giornali Quotidiani "Fiorenzo Casella" e del Fondo (di seguito "dirigenti"). Sono assimilati ai dirigenti i liquidatori delle società e degli enti appena menzionati. È, inoltre, prevista l'iscrizione facoltativa a domanda per tutta la durata dell'incarico per i presidenti degli Enti, delle imprese editoriali e/o stampatrici di giornali quotidiani e periodici, delle agenzie di informazione quotidiana per la stampa, gli amministratori delle aziende editrici e/o stampatrici di giornali quotidiani e periodici, di agenzie di informazione quotidiana per la stampa ed i dirigenti delle aziende editrici e/o stampatrici di periodici.

Possono altresì essere iscritti i presidenti e gli amministratori degli enti di cui sopra, gli editori e stampatori di giornali quotidiani e periodici, i titolari di agenzie di informazione quotidiana per la stampa.

Lo scopo del Fondo è quello di provvedere ad un trattamento pensionistico integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria.

L'iscrizione al Fondo è resa obbligatoria dal CCNL della dirigenza dei giornali quotidiani.

Il sistema finanziario della gestione previdenziale, con accordo sindacale del 22 gennaio 2002, è stato trasformato da ripartizione a capitalizzazione e dal 1° gennaio 2003 il Regolamento del Fondo ha previsto due distinte gestioni denominate "gestione di solidarietà" retta in regime di premio medio generale e "gestione a

capitalizzazione" operante in regime di contribuzione definita con il sistema dei conti individuali.

La "gestione di solidarietà" è finanziata dal 1° maggio 2009 da un contributo attualmente pari al 5,80% della retribuzione imponibile per i dirigenti/direttori generali in forza al 1° Ottobre 2015, a carico delle aziende. Per i dirigenti/direttori generali iscritti al Fondo dopo il 1° Ottobre 2015 la contribuzione di solidarietà è pari all'1,00%.

La "gestione a capitalizzazione", iniziata dal 1° Gennaio 2003, si alimenta del contributo a capitalizzazione corrente (4% della retribuzione imponibile) più la quota di TFR pari al 2% della retribuzione imponibile, come stabilito dall'accordo sindacale 22 Gennaio 2002.

A partire dal 1° Gennaio 2007 il conto individuale è incrementato del TFR maturando da tale data di tutti i dirigenti iscritti che optano per tale destinazione. I versamenti annuali delle quote TFR maturande dall'iscritto sono accumulate sul conto individuale e amministrati finanziariamente con posizione distinta all'interno del conto individuale che è così articolato:

- Posizione A): formata dal contributo a capitalizzazione corrente (4% della retribuzione imponibile) più la quota di TFR pari al 2% della retribuzione imponibile, stabiliti dall'accordo sindacale del 22 Gennaio 2002;
- Posizione B): formata dal restante TFR maturando dal 1° Gennaio 2007, per tutti i dirigenti che avranno optato per la destinazione di quest'ultimo al Fondo.

La "gestione di solidarietà" garantisce, di fatto, l'erogazione sia delle pensioni in pagamento sia delle quote maturate per periodi contributivi anteriori alla data del 1° gennaio 2003 che saranno erogate dal Fondo ai dirigenti iscritti che erano presenti alla suddetta data calcolate con le norme regolamentari all'epoca vigenti (definite dal Fondo come quote A). La "gestione a capitalizzazione" garantisce le quote pensionistiche acquisite sulla base della contribuzione successiva al 1° gennaio 2003 ottenute trasformando in rendita le somme accumulate nei conti individuali secondo appositi coefficienti stabiliti dal Regolamento, nonché le prestazioni derivanti dall'eventuale quota TFR girata al Fondo dal dirigente. I coefficienti di trasformazione in rendita sono stati recentemente aggiornati sulla base delle

valutazioni attuariali e delle indicazioni Covip circa il superamento della differenziazione dei due sessi.

È importante sottolineare che le due gestioni seppur convivendo all'interno del Fondo, hanno funzioni e scopi diversi; la "gestione di solidarietà" destinata all'esaurimento con la scomparsa dell'ultimo pensionato/a con anzianità ante 2003; la "gestione a capitalizzazione" invece continuerà a gestire i conti individuali maturati a partire dal 01.01.2003.

3. ISCRIZIONE DEI BENEFICIARI E PRESTAZIONI GARANTITE DAL FONDO

Sono di seguito riassunte le principali norme del Regolamento del Fondo inerenti le tipologie di prestazione, la misura e le condizioni per l'accesso alle medesime; sono altresì descritte le regole che disciplinano le contribuzioni utili al finanziamento del Fondo. Per tutto ciò non espressamente richiamato nel successivo paragrafo si fa esplicito riferimento al Regolamento del Fondo.

LA COLLETTIVITÀ DEGLI ISCRITTI AL FONDO

Sono obbligatoriamente iscritti al Fondo i dipendenti che operano con la qualifica di dirigente nell'ambito di aziende che stampano giornali quotidiani e che editano informazioni quotidiane in tutte le forme consentite, anche dalle nuove tecnologie, nonché di agenzie d'informazione quotidiana per la stampa, quelli della FIEG, dell'ASIG, del Fondo Nazionale di Previdenza per i Lavoratori dei Giornali Quotidiani "Fiorenzo Casella" e del Fondo (di seguito "dirigenti"). Sono assimilati ai dirigenti i liquidatori delle società e degli enti appena menzionati. È, inoltre, prevista l'iscrizione facoltativa a domanda per tutta la durata dell'incarico per i presidenti degli Enti, delle imprese editoriali e/o stampatrici di giornali quotidiani e periodici, delle agenzie di informazione quotidiana per la stampa, gli amministratori delle aziende editrici e/o stampatrici di giornali quotidiani e periodici, di agenzie di informazione quotidiana per la stampa ed i dirigenti delle aziende editrici e/o stampatrici di periodici.

LE PRESTAZIONI PREVIDENZIALI GARANTITE DAL FONDO

Il Fondo eroga una pensione integrativa quindi il requisito fondamentale per il diritto alla prestazione è la liquidazione a carico dell'INPS della prestazione principale. Sono previste dal Fondo le seguenti prestazioni:

a) Pensione invalidità;
b) Pensione di vecchiaia;
c) Pensione di anzianità o anticipata;
d) Pensione indirette o reversibili (superstiti).

REQUISITI PER OTTENERE LA PRESTAZIONE A CARICO DEL FONDO

PENSIONE DI INVALIDITÀ

Per ottenere la pensione di invalidità, a qualunque età, occorre:

a) essere titolari di pensione di invalidità a carico dell'INPS;
b) poter far valere 5 anni di anzianità contributiva maturata nel settore;
c) aver risolto il rapporto di lavoro con le aziende.

PENSIONE DI VECCHIAIA

Per ottenere la pensione di vecchiaia occorre:

a) essere titolari di pensione di vecchiaia a carico dell'INPS;
b) avere almeno 13 anni di anzianità contributiva;
c) aver risolto il rapporto di lavoro con le aziende.

PENSIONE DI ANZIANITÀ

Per ottenere la pensione di anzianità occorre:

a) essere titolari di pensione di anzianità a carico dell'INPS, qualunque ne sia l'età;
b) avere almeno 13 anni di anzianità contributiva;
c) avere risolto il rapporto di lavoro con le aziende.

PENSIONI INDIRETTE O REVERSIBILI

Le pensioni sopra richiamate che fanno riferimento agli articoli 10, 11, 12 del regolamento del Fondo, sono reversibili a favore dei superstiti del pensionato o devolute a quelli dell'iscritto. In caso di morte dell'iscritto durante l'attività che ha dato titolo all'iscrizione, con anzianità di almeno 5 anni di contribuzione al Fondo, hanno diritto a pensione i superstiti indicati nell'art. 13 del Regolamento vigente con le aliquote di cui all'art.14 qui di seguito riportate, da applicare alla pensione diretta che sarebbe spettata all'iscritto in caso di invalidità. Analogamente le pensioni dirette sono reversibili in favore dei superstiti indicati nell'art.14 del Regolamento, con riferimento alla data di morte del pensionato secondo le medesime aliquote:

a) per il coniuge e gli orfani: 60% per un superstite; 75% per due superstiti; 90% per tre superstiti; 100% per quattro o più superstiti;
b) per i genitori o collaterali a carico e invalidi (sempreché manchino coniuge ed orfani): 30% per ciascuno di essi.

Il limite massimo della pensione al nucleo familiare è pari alla pensione del dirigente alla data della morte.
La quota a ripartizione di cui alla lett. a) del comma 2 dell'art. 15 delle pensioni di reversibilità liquidate a far data dal 1° Ottobre 2015 è ridotta del 50%. A far data dal 1° Ottobre 2015, limitatamente alla quota di pensione a capitalizzazione di cui alla lett. b) del comma 2 dell'art. 15, la reversibilità è riconosciuta a condizione che l'iscritto, all'atto della presentazione della domanda di pensione, non vi abbia espressamente rinunciato. Infatti il dirigente dovrà indicare nella domanda di pensione se intende o non intende godere, relativamente alla quota di pensione a capitalizzazione di cui alla lett.b) del comma 2 dell'art. 15, del beneficio della

reversibilità a favore dei superstiti. A seconda della scelta effettuata troveranno applicazione le corrispondenti tavole allegate al Regolamento.

RIPRISTINO DEI RAPPORTI DI ATTIVITÀ E PENSIONI POSTERGATE

Il dirigente che ha sospeso la contribuzione al Fondo per cessazione dell'attività o degli incarichi che danno titolo all'iscrizione e ripristini prima del diritto a pensione nuovo rapporto di lavoro o nuovo incarico presso Aziende od Enti del settore, ha diritto al cumulo delle anzianità contributive maturate nei vari periodi di attività.
La liquidazione delle prestazioni è comunque effettuata secondo le misure e la normativa vigenti alla data della cessazione dell'ultimo rapporto di attività o incarico di durata non inferiore ad un biennio.
Il dirigente pensionato che riprende l'attività nel settore e la conseguente contribuzione al Fondo ai sensi del presente Regolamento, acquista il diritto ad un supplemento di pensione liquidato dal 1° gennaio di ciascun anno, derivante dalla trasformazione in rendita di quanto accumulato sul conto individuale nell'anno precedente. Per i conferimenti del TFR maturando trovano applicazione le disposizioni presenti nel Regolamento. L'invalidità che insorga durante tale periodo di attività non dà titolo alla riliquidazione della pensione in corso di godimento. In caso di morte durante il periodo suddetto, è applicato l'art. 14 del Regolamento alla pensione effettivamente in corso di godimento, maggiorata del supplemento maturato alla data della morte e non ancora liquidato al dante causa.

4. CONTRIBUZIONE AL FONDO

SISTEMA TECNICO FINANZIARIO DI GESTIONE

A decorrere dal 1° gennaio 2003, il sistema finanziario di gestione è stato trasformato da ripartizione a capitalizzazione. A partire da tale data sono state istituite due gestioni, a contabilità separata, denominate rispettivamente "gestione di solidarietà" e "gestione a capitalizzazione".
Il contributo complessivamente versato al Fondo è destinato alle due gestioni e ripartito tra di esse secondo le misure stabilite dalle Organizzazioni contraenti, in base alle eventuali modifiche individuate come necessarie da periodiche valutazioni attuariali, tenuto conto delle risultanze gestionali.

a) **Gestione di solidarietà**: è retta in regime di premio medio generale e pertanto ad essa viene attribuito il patrimonio immobiliare del Fondo . La parte di contribuzione destinata a solidarietà è finalizzata a garantire la continuità nei pagamenti delle pensioni maturate per i periodi contributivi anteriori alla data del 1° gennaio 2003;

b) **Gestione a capitalizzazione**: è retta secondo il sistema dei conti individuali. La parte di contribuzione destinata a capitalizzazione individuale è rivolta ad assicurare ai beneficiari l'erogazione delle prestazioni afferenti i periodi di iscrizione successivi alla data del 1 gennaio 2003.

Come ricordato nell'Introduzione, la "gestione di solidarietà" è finanziata da un contributo attualmente pari al 5,80% della retribuzione imponibile per i dirigenti/direttori generali in forza al 1° Ottobre 2015, a carico delle aziende. Per i dirigenti/direttori generali iscritti al Fondo dopo il 1° Ottobre 2015 la contribuzione di solidarietà è pari all'1,00%. La "gestione a capitalizzazione", iniziata dal 1° gennaio 2003, si alimenta del contributo a capitalizzazione corrente (4% della retribuzione imponibile) più la quota di TFR pari al 2% della retribuzione imponibile, come stabilito dall'accordo sindacale 22 gennaio 2002.

Dall'agosto 2007 il Fondo ha adeguato la propria struttura secondo una gestione multi-comparto degli investimenti afferenti alla gestione "a capitalizzazione", articolata in 3 comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento. Nel corso del 2018 è stato chiuso il comparto Dinamico e al momento sono disponibili solamente due comparti: garantito e bilanciato. In particolare, uno dei predetti comparti è destinato ad accogliere il T.F.R. tacitamente conferito ai sensi della normativa vigente (comparto garantito).

I dirigenti iscritti possono esercitare la scelta della linea finanziaria sulla quale destinare il proprio conto individuale. La scelta del comparto può essere modificata (riallocazione) con cadenza annuale entro il 31/12 di ciascun anno a valere sull'anno successivo.

I contributi mensili destinati al conto individuale di ciascun iscritto confluiscono nella linea finanziaria prescelta con cadenza semestrale.

Il Fondo invia annualmente a ciascun iscritto una comunicazione sulla posizione individuale maturata nel conto individuale composta sia della sezione contributi sia di quella speciale relativa al versamento del T.F.R. (quest'ultima non ricompresa nella presente valutazione in quanto gestita separatamente).

RETRIBUZIONE DA ASSOGGETTARE A CONTRIBUZIONE

Ai fini della determinazione della base imponibile per il calcolo dei contributi deve essere considerato tutto ciò che viene corrisposto al lavoratore, in denaro o in natura, al lordo di qualsiasi ritenuta.

PERIODI DI CONTRIBUZIONE

I contributi sono dovuti per tutta la durata dell'attività del dirigente nel settore, quand'anche abbia superato l'età normale di pensionamento per vecchiaia (secondo le progressioni di età previste per gli uomini e le donne dalle vigenti disposizioni) e comunque per tutti i periodi in cui l'Azienda o l'Ente dai quali il dirigente dipende od ai quali è preposto, sono tenuti a corrispondergli la retribuzione intera o parziale; per gli iscritti facoltativi i contributi sono dovuti per tutta la durata degli incarichi o delle rispettive attività.

5. CRITERI DI CALCOLO DELLA PENSIONE

CALCOLO DELLA PENSIONE DIRETTA

Ai dirigenti iscritti alla data di trasformazione del Fondo (1° gennaio 2003) è riconosciuta, all'atto del pensionamento, una pensione composta da due quote: una prima quota maturata sull'anzianità acquisita anteriormente all'inizio del nuovo regime calcolata secondo la vecchia normativa e una seconda quota acquisita successivamente a tale data, ottenuta trasformando in rendita le somme accumulate e rivalutate annualmente sul conto individuale del dirigente. I dirigenti iscritti successivamente al 1° gennaio 2003 avranno ovviamente solo la seconda quota di pensione.

La quota di pensione antecedente al 1° gennaio 2003 (Quota A) dipende dal valore e dal livello raggiunto dalla "misura pensionistica convenzionale" pari al 1° gennaio 2013 a 57,16 per gli anni di anzianità maturati fino a 13, a 42,87 per gli anni di anzianità maturati da 13 a 20 e a 28,58 per gli anni di anzianità maggiori di 20. La misura pensionistica viene adeguata il 1° gennaio di ogni anno maggiorandola dell'80% della percentuale di incremento registrata a tale data sulla media delle retribuzioni stabilite dal CCNL per effetto dell'incremento dei minimi retributivi dell'anno precedente. Con l'accordo sindacale del 25/09/2015, che ha introdotto il contributo di solidarietà al 17,50% sulla parte a ripartizione delle pensioni, le Parti Sociali hanno convenuto di sospendere l'applicazione dell'adeguamento delle pensioni in corso di godimento (ossia la rivalutazione della parte a ripartizione).

13A RATA MENSILE DI PENSIONE

La pensione è corrisposta per tredici rate mensili all'anno. La 13ª rata, erogata nel mese di dicembre, non è frazionabile ed il diritto a conseguirla è subordinato alla maturazione della rata di pensione per il mese di dicembre.

RIVALUTAZIONE ANNUALE DELLE PENSIONI

QUOTE DI PENSIONE RIFERITE ALLE ANZIANITÀ FINO AL 1° GENNAIO 2003

Secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo, per le quote riferite alle anzianità maturate prima del 1° gennaio 2003 e per le pensioni in pagamento alla stessa data, la rivalutazione si effettua alla fine di ogni anno secondo quanto disposto dall'art. 20 del Regolamento, cioè, applicando l'80% dell'incremento mediamente registrato l'anno precedente dalle retribuzioni stabilite dal CCNL per effetto dell'incremento dei minimi retributivi nell'anno precedente:

- Fino a 13 volte la misura pensionistica 100%;
- Da più di 13 a 20 volte la misura pensionistica 75%;
- Oltre 20 volte la misura pensionistica 50%.

Tale misura di rivalutazione, come ricordato nel paragrafo precedente, è stata sospesa con l'accordo sindacale del 25/09/2015 per decisione delle Parti Sociali.

QUOTE DI PENSIONE RIFERITE ALLE ANZIANITÀ SUCCESSIVE AL 1° GENNAIO 2003:

Per le quote di pensione riferite alle anzianità maturate successivamente al 1° gennaio 2003 non è previsto alcun adeguamento annuale.

CONTI INDIVIDUALI

Al 1° gennaio di ogni anno, sui conti individuali che risultavano in essere al 31 dicembre dell'anno precedente, vengono proporzionalmente attribuiti gli interessi derivanti dall'impiego dei capitali accumulati nei conti stessi. La gestione finanziaria è articolata secondo due diverse linee di investimento in funzione del diverso grado di rischio associato.
In caso di cessazione dell'iscrizione al Fondo senza aver maturato i 13 anni di anzianità contributiva ai sensi dell'art. 5 del Regolamento, il dirigente può optare per i regimi di trasferimento o di riscatto contemplati dall'art. 14 del D.Lgs. 252/2005. Qualora l'iscritto sia titolare di un trattamento pensionistico anticipato presso l'INPS,

potrà esercitare la facoltà di riscatto del conto individuale anche se abbia maturato 13 anni di iscrizione al Fondo (ultime modifiche regolamentari adottate con accordo del 4 aprile 2013).

6. LA COLLETTIVITÀ DEGLI ISCRITTI AL FONDO

Sulla scorta di questa e di altre informazioni la collettività degli assicurati iscritti al Fondo è stata divisa in tre diversi gruppi:

- Attivi;
- Pensionati;
- Differiti;
- Silenti.

ATTIVI

In base ai dati ricevuti il numero complessivo degli attivi ammonta a 85 unità. A fronte di questo contingente la somma dei redditi per l'anno 2023 è pari a euro 15.568.959 per un reddito medio pro-capite di euro 183.164 circa. Questo importo è la media aritmetica dei singoli redditi dei dirigenti presenti al 31.12.2023 negli archivi del Fondo Dirigenti.

Nel seguito si mostrano alcune tavole contenenti le principali statistiche relative agli iscritti del Fondo. La tabella 6.1 mostra la distribuzione per età ed anzianità degli iscritti attivi nel loro complesso, maschi e femmine.

Tabella 6.1 - distribuzione per età e anzianità iscritti attivi

Classe Età	Classe Anzianità						Totale
	(0; 5]	(5; 10]	(10; 15]	(15; 20]	(20; 25]	(25; …]	
(… ; 40]	2	1					**3**
(40; 45]	1		1				**2**
(45; 50]	5	2	2	2			**11**
(50; 55]	10	2	5	3	2		**22**
(55; 60]	5	1	6	7	6	2	**27**
(60; 65]	2	2	4	2	5	2	**17**
(65; …]			1	1	1		**3**
Totale	**25**	**8**	**19**	**15**	**14**	**4**	**85**

La tabella 6.2 mostra la distribuzione dell'anzianità media maturata ante 2003 (utile per il calcolo della pensione quota "gestione di solidarietà") per gli iscritti attivi nel loro complesso, maschi e femmine.

Tabella 6.2 - distribuzione anzianità media ante 2003 iscritti attivi (anni)

Classe Età	Classe Anzianità						Totale
	(0; 5]	(5; 10]	(10; 15]	(15; 20]	(20; 25]	(25; …]	
(… ; 40]	0,00	0,00					**0,00**
(40; 45]	0,00		0,00				**0,00**
(45; 50]	0,00	0,00	0,00	0,00			**0,00**
(50; 55]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,75		**0,07**
(55; 60]	0,00	0,00	0,00	0,00	1,51	6,29	**0,80**
(60; 65]	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23	7,25	**1,22**
(65; …]			0,00	0,00	0,00		**0,00**
Totale	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1,20**	**6,77**	**0,52**

La tabella 6.3 mostra il conto individuale medio maturato per gli iscritti attivi nel loro complesso, maschi e femmine.

Tabella 6.3 - distribuzione conto individuale medio iscritti attivi (Euro)

Classe Età	Classe Anzianità						Totale
	(0; 5]	(5; 10]	(10; 15]	(15; 20]	(20; 25]	(25; …]	
(… ; 40]	5.421	55.208					**22.017**
(40; 45]	23.364		109.178				**66.271**
(45; 50]	29.668	39.584	79.020	136.384			**59.847**
(50; 55]	15.659	80.415	111.517	248.865	208.703		**92.682**
(55; 60]	20.612	30.704	216.066	118.048	214.105	427.768	**162.839**
(60; 65]	37.972	83.998	108.320	152.052	291.589	396.392	**190.121**
(65; …]			53.098	630.705	228.257		**304.020**
Totale	**20.726**	**61.738**	**137.241**	**185.367**	**242.017**	**412.080**	**134.549**

Tra gli iscritti attivi ce ne sono 34 che hanno un conto individuale TFR e che di conseguenza contribuiscono alla posizione B. Il controvalore dei conti individuali della posizione B è pari a 4.149.750 euro.

PENSIONATI

Dai dati ricevuti, il numero complessivo di pensionati del Fondo presenti nel corso del 2023 è pari a 296 unità, al 31.12.2023 il numero dei pensionati scende a 284 unità. La spesa pensionistica complessiva del 2023 è di euro 1.339.311 cui corrisponde una pensione media totale (quota a ripartizione più quota a capitalizzazione considerando il numero massimo di percettori 2023) di Euro 4.522. Si riporta di seguito il dettaglio della suddivisione degli importi erogati tra gestione a capitalizzazione e gestione a ripartizione.

Tabella 6.4: Suddivisione pensioni

GESTIONE	N° PENSIONATI	Pensione Cap	Pensione Rip Abbattuta
SOLO CAPITALIZZAZIONE	13	162.233	
SOLO RIPARTIZIONE	178		441.235
MISTA	105	461.306	274.537
TOTALE	**296**	**623.539**	**715.772**

Delle prestazioni pensionistiche pagate nel complesso nel corso del 2023, 89 sono relative alle pensioni reversibili e indirette[1], secondo la seguente suddivisione:

Tabella 6.5: Dettaglio sulle pensioni indirette

	Numero	Capitalizzazione	Ripartizione
SUPERSTITI	89	32.143	124.322
% sul TOT	**30,10%**	**5,15%**	**17,37%**

Alle prestazioni per capitalizzazione e ripartizione vanno aggiunti 24.055 euro di prestazioni pensionistiche erogate in rendita derivanti dalla gestione TFR che vengono liquidate a 9 pensionati.

Oltre alle liquidazioni in rendita delle posizioni TFR, la gestione è caratterizzata da uscite in somma unica relative al pensionamento per un importo di 348.322 euro nel 2023 e a riscatti e trasferimenti per un valore di 20.468 euro.

Il dettaglio degli importi e dei numeri per ogni singola tipologia di pensione è descritto nelle successive tabelle.

[1] alla data del 31 Dicembre 2023 il numero di pensioni reversibili e indirette si attesta ad 80 unità

Nelle tabelle 6.6, 6.7 e 6.8 sono riportate le distribuzioni del numero dei pensionati per età, tipo di pensione e sesso. Le seguenti statistiche sono riferite, come sopra, al numero complessivo di percettori 2023, va ad ogni modo ricordato che nelle proiezioni vengono considerati i soli pensionati presenti al 31 Dicembre 2023, ossia 284 pensionati.

Tabella 6.6 distribuzione numero dei pensionati 2023. Tutti i Pensionati

Classe Età	Tipo Pensione			Totale
	Vecchiaia	Invalidità	Indirette	
(55, 60]			3	**3**
(60, 65]	1	2	2	**5**
(65, 70]	19	2	1	**22**
(70, 75]	39	1	5	**45**
(75, 80]	51		11	**62**
(80, 85]	54	3	23	**80**
(85, 90]	24	1	23	**48**
(90, 95]	9		12	**21**
(95, …]	1		9	**10**
Totale	**198**	**9**	**89**	**296**

Tabella 6.7 distribuzione numero dei pensionati 2023. Pensionati - Maschi

Classe Età	Tipo Pensione			Totale
	Vecchiaia	Invalidità	Indirette	
(55, 60]				
(60, 65]	1	2		**3**
(65, 70]	17	2		**19**
(70, 75]	37	1		**38**
(75, 80]	50			**50**
(80, 85]	52	3		**55**
(85, 90]	23	1		**24**
(90, 95]	9			**9**
(95, …]	1			**1**
Totale	**190**	**9**		**199**

Tabella 6.8 Distribuzione numero dei pensionati 2023. Pensionati - Femmine

Classe Età	Tipo Pensione			Totale
	Vecchiaia	Invalidità	Indirette	
(55, 60]			3	**3**
(60, 65]			2	**2**
(65, 70]	2		1	**3**
(70, 75]	2		5	**7**
(75, 80]	1		11	**12**
(80, 85]	2		23	**25**
(85, 90]	1		23	**24**
(90, 95]			12	**12**
(95, …]			9	**9**
Totale	**8**		**89**	**97**

Le tabelle 6.9, 6.10 e 6.11 mostrano l'importo di pensione media maturato raggruppato per età, tipo di pensione e quota (ripartizione/capitalizzazione). Vale la pena evidenziare che gli importi medi delle prestazioni a ripartizione vanno considerate come già abbattute del contributo di solidarietà.

Tabella 6.9 Importo Pensione media 2023 per tipo pensione e classe di età- Tutti i Pensionati (euro)

Classe Età	Tipo Pensione								
	Vecchiaia			Invalidità			Indirette		
	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media
(55, 60]							1.107	1.416	2.524
(60, 65]	6.191	1.073	7.264	6.861	1.001	7.862	3.241	290	3.531
(65, 70]	6.000	1.956	7.956	12.409	1.162	13.571	0	856	856
(70, 75]	3.785	2.164	5.933	6.118	2.789	8.907	1.536	1.768	3.305
(75, 80]	4.645	3.131	7.763				1.268	1.566	2.834
(80, 85]	701	3.356	4.069	0	2.674	2.674	31	1.370	1.400
(85, 90]	176	3.404	3.580	0	2.647	2.647	0	1.266	1.266
(90, 95]	0	3.129	3.129				0	1.603	1.603
(95, …]	0	224	224				0	1.414	1.414
Totale	**2.761**	**2.897**	**5.655**	**4.962**	**1.976**	**6.938**	**361**	**1.397**	**1.758**

Tabella 6.10 Importo Pensione media 2023 per tipo pensione e classe di età- Pensionati Maschi (euro)

Classe Età	Tipo Pensione					
	Vecchiaia			Invalidità		
	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media
(55, 60]						
(60, 65]	6.191	1.073	7.264	6.861	1.001	7.862
(65, 70]	6.133	2.069	8.201	12.409	1.162	13.571
(70, 75]	3.832	2.119	5.933	6.118	2.789	8.907
(75, 80]	4.707	3.146	7.839			
(80, 85]	693	3.381	4.086	0	2.674	2.674
(85, 90]	184	3.394	3.578	0	2.647	2.647
(90, 95]	0	3.129	3.129			
(95, …]	0	224	224			
Totale	**2.778**	**2.917**	**5.691**	**4.962**	**1.976**	**6.938**

Tabella 6.11 Importo Pensione media 2023 per tipo pensione e classe di età- Pensionati Femmine (euro)

Classe Età	Tipo Pensione					
	Vecchiaia			Indirette		
	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media	Quota a Capitalizzazione Media	Quota a Ripartizione Media	Pensione Totale Media
(55, 60]				1.107	1.416	2.524
(60, 65]				3.241	290	3.531
(65, 70]	4.868	1.001	5.869	0	856	856
(70, 75]	2.918	3.009	5.926	1.536	1.768	3.305
(75, 80]	1.499	2.430	3.929	1.268	1.566	2.834
(80, 85]	913	2.702	3.615	31	1.370	1.400
(85, 90]	0	3.620	3.620	0	1.266	1.266
(90, 95]				0	1.603	1.603
(95, …]				0	1.414	1.414
Totale	**2.362**	**2.434**	**4.796**	**361**	**1.397**	**1.758**

SILENTI E DIFFERITI

Fa parte del collettivo degli iscritti al Fondo al 31.12.2023 il gruppo dei "differiti" ovvero iscritti non più attivi che al momento della cessazione dell'attività lavorativa avevano maturato il minimo requisito contributivo (almeno 13 anni) necessario a dar luogo a pensione integrativa all'atto della liquidazione della prestazione nel regime generale obbligatorio. Per ciascuno di essi sono state fornite le stesse indicazioni già analizzate per gli attivi, ad eccezione del dato retributivo, nonché le eventuali somme accantonate nei conti individuali all'atto della cessazione in modo da consentire il calcolo della prestazione spettante al momento del loro pensionamento.
La tabella che segue mostra delle statistiche sintetiche effettuate sul gruppo in oggetto riferite al 31.12.2023:

Tabella 6.12 Distribuzione del numero dei differiti per sesso e conto individuale medio

Sesso	Numero	*di cui con quota maturata in solidarietà*	Anzianità Media Ante 2003	Conto Individuale Medio
Maschio	20	*15*	4,53	222.730
Femmina	2	*1*	1,17	50.405
Totale	**22**	***16***	**4,29**	**207.064**

L'importo totale dei conti individuali a favore dei differiti ammonta al 31.12.2023 ad euro 4.555.413.
Dei 21 differiti appena citati, 8 hanno un conto individuale TFR a cui hanno conferito in passato quando erano iscritti attivi con un controvalore complessivo di montanti pari a 1.124.751 euro.
Esistono inoltre al 31.12.2023 un numero di dirigenti che al momento della loro cessazione avevano maturato meno di 13 anni di contribuzione, detti silenti, che non hanno diritto a pensione ma hanno diritto alla restituzione dei contributi versati nella gestione a capitalizzazione maturati nei rispettivi conti individuali. La tabella che segue mostra delle statistiche sintetiche effettuate sul gruppo in oggetto:

Tabella 6.13 Distribuzione del numero dei silenti per sesso e conto individuale medio

Sesso	Numero	Conto Individuale Medio
Maschio	32	61.620
Femmina	10	55.995
Totale	**42**	**60.281**

L'entità complessiva di tali conti individuali è pari a circa 2.531.798 euro.

Dei 42 silenti di cui sopra, 10 hanno un conto individuale TFR a cui hanno conferito in passato quando erano iscritti attivi con un controvalore complessivo di montanti pari a 449.893 euro.

7. IMPOSTAZIONE METODOLOGICA DELLE VALUTAZIONI ATTUARIALI

La valutazione è stata effettuata alla data del 31 Dicembre 2023 tenendo conto del gruppo chiuso degli assicurati vigenti alla stessa data e dei nuovi ingressi a partire dal 2024. Le valutazioni hanno riguardato ciascun iscritto o pensionato in atto o differito, andando a determinare i contributi futuri e gli oneri da esso derivanti.

Per quanto attiene al criterio di calcolo dei valori attuariali utili alla determinazione delle riserve matematiche il modello applica il metodo MAGIS (Metodo degli Anni di Gestione su base Individuale e per Sorteggio).

Come è noto, tale metodologia simula le sorti di ogni singolo assicurato o pensionato, tenendo conto di tutte le caratteristiche individuali (età, sesso, anzianità, categoria, salario, contribuzioni versate, situazione familiare, possibilità di carriera salariale o di passaggi di categoria) senza effettuare aggregazioni o ricorrere a valori medi.

In particolare, se consideriamo un generico assicurato (attivo o beneficiario di qualsiasi prestazione) che ad una certa epoca possiede determinate caratteristiche di sesso, anzianità, età, ecc., tutto quanto attiene ai suoi obblighi (contributi) ed ai suoi diritti (prestazioni), nell'ambito del regime di pensioni al quale è soggetto, dipende da due tipi di "stati".
La permanenza o il passaggio in tali stati sono governati da determinate probabilità ed hanno carattere casuale: la successione degli stati percorsi dall'assicurato costituisce la "sorte effettiva".

Ovviamente le varie successioni simulate, considerati i vincoli che possono precludere il passaggio a determinati stati, rappresentano invece le "sorti possibili".

Nello specifico i due tipi di stati da cui derivano obblighi e diritti sono:

- lo stato assicurativo (attivi, attivi - pensionati, pensionati di vecchiaia, anzianità e vecchiaia anticipata, pensionati di invalidità, gruppi familiari superstiti);

- lo stato familiare (presenza o meno di un nucleo familiare).

Nell'ottica del MAGIS ogni assicurato è sottoposto, per ogni intervallo annuale, ad un certo numero di sorteggi che dipende dallo stato assicurativo corrente. Ogni successivo sorteggio origina le caratteristiche dell'individuo per l'intervallo annuale successivo.

In considerazione del carattere evolutivo delle fondamentali grandezze economiche, le valutazioni attuariali sono state eseguite in condizioni economiche "dinamiche"; una siffatta impostazione richiede la formulazione di ipotesi economico – finanziarie capaci di riassumere:

- le variazioni medie annue delle retribuzioni e delle prestazioni nel rispetto della normativa vigente e delle aspettative relative al contesto macroeconomico generale;

- l'andamento dei tassi di rendimento del patrimonio mobiliare, immobiliare ed il tasso di rivalutazione di quest'ultimo.

8. BASI TECNICHE

Per le valutazioni attuariali sono state utilizzate le ipotesi demografiche ed economico-finanziarie descritte in dettaglio nei successivi due paragrafi.

IPOTESI DEMOGRAFICHE

Per quanto concerne gli attivi esse si sostanziano nelle frequenze di eliminazione per morte, invalidità nonché nelle probabilità di lasciare famiglia

Sono state utilizzate le seguenti probabilità:

- per le probabilità di morte degli attivi e dei pensionati, quelle derivanti dalle tavole A62;
- per le probabilità di eliminazione per inabilità e per le probabilità di invalidità del personale in servizio, quelle, distinte per sesso, adottate nel modello INPS per le proiezioni al 2010 in base all'esperienza risultante per il regime dei commercianti ridotte dell'80 per cento;
- per le probabilità di morte dei pensionati per invalidità assoluta e permanente, quelle della popolazione italiana rilevate dall'ISTAT nell'anno 2004, distinte per sesso;
- per le probabilità di lasciare famiglia quelle, distinte per sesso, pubblicate nel modello INPS per le proiezioni al 2010 aggiornate;
- frequenze di pensionamento per vecchiaia, sono state poste, sulla base del criterio del raggiungimento del requisito minimo di età richiesto nell'assicurazione generale obbligatoria, tenendo presente le norme pensionistiche attualmente in vigore.

La valutazione è stata condotta a gruppo aperto, è stato pertanto necessario effettuare delle ipotesi sulla composizione per età e per sesso e sulla numerosità della generazione-tipo dei nuovi ingressi di dirigenti nonché sulle ipotesi salariali che vengono fatte sulla generazione stessa.

Come noto, i nuovi entrati in assicurazione presentano generalmente riserve matematiche negative in quanto sottoposti a contribuzioni superiori a quelle strettamente connesse al loro equilibrio tecnico-finanziario. In un'ottica di gestione assicurativa tipica dei regimi retti con il metodo del "premio medio generale", tutto ciò comporta che una parte degli oneri della collettività presente sono posti a carico e quindi saranno sostenuti dalle generazioni di nuovi ingressi una visione mutualistica dell'equilibrio tecnico.
Operando con il sistema degli anni di gestione, adottando quindi ipotesi sulla consistenza annuale della collettività assicurata, è stato necessario prevedere le caratteristiche economico-demografiche da attribuire ai nuovi ingressi.
È importante sottolineare che e ipotesi di proiezione prevedono che il gruppo degli attivi, attualmente composto da 85 dirigenti in servizio, decresca a gruppo chiuso, ovvero senza rimpiazzi dei dirigenti usciti per quiescenza, fino al 2026 per poi stabilizzarsi ad un livello di 76 dirigenti a gruppo aperto costante. In altre parole, dal 2026 in poi le generazioni dei nuovi ingressi vanno a rimpiazzare le uscite degli attivi riportando la collettività alla numerosità stabilita. Le caratteristiche demografiche (distribuzione per età e sesso) ed economico-finanziarie (redditi iniziali e contribuzioni) dei nuovi ingressi sono state calibrate con riferimenti alle nuove iscrizioni dell'ultimo triennio.

IPOTESI ECONOMICO-FINANZIARIE

Le ipotesi in oggetto riguardano le linee teoriche dei redditi (anche dette linee salariali), la struttura dei tassi di rendimento delle varie componenti del patrimonio, i tassi d'inflazione ed i tassi di rivalutazione dei redditi e delle prestazioni del Fondo.

INCREMENTO DELLE RETRIBUZIONI

Per quanto attiene la crescita delle retribuzioni per i dirigenti attivi, tenendo anche conto dei futuri rinnovi contrattuali del CCNL, si è scelto di utilizzare un tasso di crescita di lungo periodo pari allo 1,00% per gli attuali iscritti e del 2% per i nuovi ingressi; tale percentuale (già comprensiva dell'inflazione) è stata apprezzata prudentemente alla luce degli attuali stati di crisi del mercato del lavoro dei poligrafici e dell'editoria.

MISURA PENSIONISTICA E ALIQUOTA DI RIVALUTAZIONE

Per il calcolo delle quote di prestazioni pensionistiche antecedenti al 2003 è stato necessario adottare nelle proiezioni attuariali un'ipotesi di adeguamento nel tempo della "misura pensionistica". Tale misura è stata posta – d'accordo con il Fondo - pari allo 0% per anno.

REDDITIVITÀ DELLE DISPONIBILITÀ PATRIMONIALI

Le somme accumulate nei conti individuali, sia valide a fini pensionistici che le quote TFR, sono interamente investite attraverso un sistema di gestione "multicomparto". Nella gestione sono previste due diverse linee di investimento caratterizzate da profili di rischio – rendimento diversi. La scelta della linea su cui investire è a completa discrezione del dirigente e funzione della sua propensione al rischio.
Inoltre, è data facoltà al dirigente durante il periodo di contribuzione poter effettuare dei cambiamenti di linea "switch" da un comparto di investimento ad un altro.
Dovendo riassumere in un solo tasso di rendimento le tre linee di investimento, si è scelto in maniera prudente un tasso annuo del 2,50% che rappresenta adeguatamente i risultati ottenuti negli ultimi anni di gestione.

TASSO DI RIVALUTAZIONE SULLE SOMME ACCANTONATE

Per motivi di prudenza è stato previsto un tasso di remunerazione delle somme accantonate nei conti individuali pari al 2,50% annuo costante, ovvero in linea con il rendimento degli investimenti.

TASSO DI CRESCITA DELLE SPESE DI GESTIONE

Nell'anno 2023 le spese di gestione sono state pari a 619KEuro. Nelle proiezioni si è prudentemente ipotizzato un incremento delle spese di gestione pro-capite dell'1,00%

annuo. Le teste su cui è stato applicato questo valore medio sono quelle dei gruppi di attivi e pensionati a Gruppo Aperto. Inoltre, si comunica che le spese, in queste proiezioni sono state imputate, ripartendole, alla gestione a capitalizzazione e alla gestione a ripartizione senza prevedere che niente gravi sulla gestione TFR.

La tabella seguente riassume le principali basi tecniche economico finanziarie.

Tabella 5.3: Le basi tecniche economico – finanziarie.

Variabili	Valori %
Incremento delle retribuzioni	2023 – 2073: 1,00% attuali iscritti, 2,00% per i nuovi ingressi
Misura pensionistica	2023 – 2073: 0,00%
Tasso annuo rendimento del patrimonio	2023 – 2073: 2,50%
Tasso di rivalutazione sulle somme accantonate	2023 – 2073: 2,50%
Spese di gestione	2023 – 2073: incremento +1,00% spese gestione pro-capite

9. RISULTATI DELLE VALUTAZIONI ATTUARIALI

Il paragrafo espone i risultati delle valutazioni attuariali mediante il Prospetto delle Entrate e delle Uscite del Fondo.

È importante ricordare che l'equilibrio tecnico del Fondo ed il suo controllo per gli anni futuri dipendono sostanzialmente dall'onere di garantire il pagamento delle quote pensionistiche in essere (quote ante 2003) derivanti dalla gestione "solidarietà".

Di seguito si rappresenta e si argomenta la determinazione del patrimonio delle tre gestioni. Per quanto riguarda il patrimonio della gestione a capitalizzazione e della gestione TFR il ragionamento è fondamentalmente identico. In bilancio vengono rappresentati i conti individuali degli iscritti attivi delle due gestioni, a questi vanno aggiunti i montanti in via di smontamento dei pensionati in essere, non rappresentati in bilancio.
Per quanto riguarda la gestione TFR, tale valore è oggettivamente determinabile grazie alla redazione extracontabile di un rendiconto ad hoc che definisce un valore, comprensivo dei rendimenti 2023 e nettato delle rendite erogate, di 381.178 euro.
Un simile rendiconto extracontabile non è redatto per i pensionati della gestione a capitalizzazione e il valore del montante residuo è stato stimato a ritroso sulla base delle caratteristiche demografiche dei pensionati in essere utilizzando tavole di mortalità A62 con tasso tecnico al 2,5%. Il valore stimato del valore dei montanti dei pensionati in fase di decumulo è di 7619.064 euro.
In base a quanto sopra descritto il patrimonio della gestione a capitalizzazione è pari a 26.142.940 euro, mentre quello della gestione TFR è pari a 6.105.572 euro.
Per determinare il patrimonio della gestione a ripartizione è stata considerata la differenza tra gli attivi dello Stato Patrimoniale, tenendo in considerazione anche la reale

esigibilità dei crediti[2], e i passivi a cui sono stati aggiunti i montanti residui dei pensionati della gestione a capitalizzazione e della gestione TFR.

Stato Patrimoniale al 31.12.2023

	Attivo	**31/12/2023**			
	Valori mobiliari titoli				
	Gestioni multicomparto	23.683.897			
	Gestione solidarietà	9.983.784			
	Liquidità				
	Banca	858.221			
	Cassa	516			
	Immobili				
	Fabbricati e Terreni	3.966.311			
	Crediti				
	Crediti contributivi	853.238	di cui di dubbio recupero al 31/12/2023	34.999	
	Altri crediti	955.410	di cui di dubbio recupero al 31/12/2023	935.701	
	Ratei e risconti attivi	6.991			
A	***Attivo totale***	***39.337.669***	depurato dei crediti non esigibili		
	Passivo				
	Fondi previdenziali				
	C/Individuali a capitalizzazione	18.523.876			
	C/Individuali gestione TFR	5.724.394			
	Debiti Diversi				
	vs Istituti Previdenza	7.824			
	vs Erario	149.832			
	vs Fornitori	7.686			
	Altri Debiti	142.537			
	Risconti Passivi	11.718			
	Attività supplementari 4%	1.500.000			
B	***Passivo totale***	***26.067.867***			
C	*Riserva Pensionati Cap.ne*	7.619.064	Stimata con TM A62 e TT2,5%		
D	*Riserva pensionati TFR*	381.178			
E=A-B-C-D	***Patrimonio disponibile ripartizione***	***5.269.560***			

Nel complesso il patrimonio così definito, per la gestione a ripartizione, è risultato pari a 5.269.560 euro.

Per ciascuna delle tre gestioni sono presentati il Bilancio Tecnico Analitico (BTA) e il Bilancio Tecnico Sintetico (BTS). Il BTA contiene le proiezioni fino al 2073. Il BTS esprime

[2] Si è tenuto conto del fatto che parte dei crediti contenuti nell'attivo dello stato patrimoniale siano di difficile esigibilità andandoli a sottrarre dal totale dei crediti.

il tutto in termini di valori attuali; occorre in tal senso evidenziare che nei BTS i valori attuali tengono conto anche delle code delle prestazioni in rendita successive al 2073 stimate in valore capitale alla data, mentre i valori attuali delle altre poste tecniche (contributi e spese di gestione) sono considerati solamente fino al 2073.

Questo approccio trova spiegazione nel fatto che i contributi pagati fino al 2073 danno luogo a prestazioni dal 2074 in avanti. Le prestazioni determinate in valore capitale all'ultimo anno di proiezione sono stimate come una rendita temporanea costante per un orizzonte temporale di ulteriori 30 anni.

Tabella 9.1: Risultati del Bilancio Tecnico Analitico al 31.12.2023

(Gestione Complessiva)

Anno	Monte Salari	Contributi Totali	Contributi TFR	Contributi Solidarietà	Contributi Capitalizzazione	Contributi "Costo Annuo"	Spese	Rendimenti	Prestazioni Totali	Patrimonio Totale
2023	15.568.959	2.304.602	423.142	889.273	992.187	13.410	619.111	-	1.708.101	37.518.072
2024	15.152.349	2.166.742	395.421	828.412	942.909	12.439	608.065	933.784	1.905.560	38.117.411
2025	14.327.115	1.988.662	348.775	769.822	870.065	12.079	599.607	947.166	1.863.639	38.602.073
2026	13.793.159	1.890.305	327.170	735.545	827.590	11.568	590.784	958.391	1.844.840	39.026.713
2027	13.854.594	1.868.044	314.440	722.328	831.276	11.370	581.365	968.809	1.847.661	39.445.909
2028	13.907.108	1.828.481	308.238	685.817	834.426	11.185	575.286	978.525	1.874.925	39.813.889
2029	13.978.254	1.804.157	303.561	661.900	838.695	10.962	567.736	987.359	1.886.975	40.161.654
2030	13.632.377	1.712.170	288.616	605.612	817.943	10.711	560.240	994.602	1.918.152	40.400.745
2031	13.628.969	1.640.728	275.284	547.706	817.738	10.476	552.750	999.275	1.958.170	40.540.304
2032	13.616.508	1.562.334	264.990	480.353	816.990	10.270	546.362	1.001.420	1.993.286	40.574.679
2033	13.922.504	1.537.073	263.966	437.757	835.350	10.168	537.987	1.001.767	2.017.155	40.568.546
2034	14.163.470	1.527.082	266.092	411.181	849.808	10.026	527.371	1.001.724	2.008.802	40.571.204
2035	14.193.312	1.502.806	262.655	388.551	851.599	9.915	516.755	1.001.935	1.983.341	40.585.763
2036	14.366.953	1.488.220	262.060	364.143	862.017	9.762	507.547	1.002.323	1.975.870	40.602.651
2037	14.526.775	1.463.428	258.611	333.210	871.606	9.620	499.261	1.002.611	1.969.786	40.609.263
2038	14.486.557	1.406.039	246.036	290.809	869.193	9.478	490.229	1.001.990	1.984.232	40.552.308
2039	14.499.666	1.373.429	239.992	263.457	869.980	9.372	479.378	1.000.263	1.986.525	40.469.469
2040	14.505.145	1.327.979	229.323	228.347	870.309	9.297	468.986	997.585	2.000.072	40.335.272
2041	14.748.016	1.332.835	233.287	214.667	884.881	9.267	456.464	994.499	1.995.919	40.219.489
2042	14.898.984	1.329.639	235.584	200.116	893.939	9.251	444.736	991.794	1.989.250	40.116.188
2043	14.986.172	1.321.621	238.306	184.145	899.170	9.250	434.327	989.290	1.985.389	40.016.634
2044	15.012.230	1.318.129	240.459	176.936	900.734	9.225	423.572	987.176	1.962.604	39.944.989
2045	15.127.895	1.318.510	242.674	168.162	907.674	9.213	412.282	985.815	1.939.880	39.906.364
2046	15.268.847	1.326.797	244.811	165.855	916.131	9.203	400.981	985.507	1.906.847	39.920.044
2047	15.428.882	1.338.230	247.151	165.345	925.733	9.203	389.798	986.516	1.876.040	39.988.155
2048	15.588.648	1.352.088	249.781	166.988	935.319	9.184	378.899	988.960	1.841.518	40.117.970
2049	15.864.452	1.371.622	255.336	164.419	951.867	9.174	368.377	992.826	1.821.876	40.301.339
2050	16.226.076	1.401.399	262.444	165.391	973.565	9.157	358.841	998.043	1.810.570	40.540.526
2051	16.606.864	1.432.011	269.530	166.069	996.412	9.157	349.085	1.004.673	1.798.857	40.838.425
2052	16.935.006	1.459.797	274.346	169.350	1.016.100	9.157	339.202	1.012.859	1.777.479	41.203.557
2053	17.291.775	1.489.364	278.940	172.918	1.037.507	9.157	329.920	1.022.581	1.768.921	41.625.817
2054	17.645.964	1.518.486	283.269	176.460	1.058.758	9.157	319.847	1.033.816	1.753.884	42.113.545
2055	18.053.286	1.552.034	288.304	180.533	1.083.197	9.157	311.566	1.046.629	1.746.152	42.663.648
2056	18.435.612	1.583.550	293.058	184.356	1.106.137	9.157	302.832	1.061.191	1.721.735	43.292.979
2057	18.840.031	1.617.705	298.902	188.400	1.130.402	9.157	294.290	1.077.786	1.695.498	44.007.838
2058	19.276.129	1.655.108	305.779	192.761	1.156.568	9.157	285.285	1.096.508	1.673.866	44.809.459
2059	19.738.947	1.695.337	313.611	197.389	1.184.337	9.157	276.962	1.117.419	1.652.740	45.701.671
2060	20.184.734	1.734.483	321.551	201.847	1.211.084	9.157	268.579	1.140.562	1.633.316	46.683.977
2061	20.583.665	1.770.496	329.640	205.837	1.235.020	9.157	260.189	1.165.858	1.618.612	47.750.688
2062	20.956.328	1.804.764	337.821	209.563	1.257.380	9.157	252.370	1.193.190	1.607.601	48.897.828

2063	21.348.627	1.840.569	346.165	213.486	1.280.918	9.157	244.979	1.222.494	1.600.738	50.124.330
2064	21.756.190	1.877.253	354.320	217.562	1.305.371	9.157	238.180	1.253.756	1.596.266	51.430.050
2065	22.183.581	1.914.853	362.002	221.836	1.331.015	9.157	231.618	1.286.997	1.592.613	52.816.825
2066	22.616.283	1.952.572	369.433	226.163	1.356.977	9.157	225.645	1.322.212	1.592.657	54.282.464
2067	23.070.353	1.991.855	376.931	230.704	1.384.221	9.157	221.545	1.359.358	1.595.635	55.825.655
2068	23.551.894	2.033.218	384.585	235.519	1.413.114	9.157	217.056	1.398.422	1.602.731	57.446.664
2069	24.042.055	2.075.299	392.355	240.421	1.442.523	9.157	213.218	1.439.422	1.610.692	59.146.632
2070	24.527.728	2.116.898	399.957	245.277	1.471.664	9.157	209.565	1.482.363	1.620.562	60.924.922
2071	25.021.840	2.158.935	407.406	250.218	1.501.310	9.157	206.661	1.527.226	1.633.002	62.780.578
2072	25.518.440	2.200.861	414.571	255.184	1.531.106	9.157	204.222	1.573.979	1.648.432	64.711.921
2073	26.040.523	2.244.414	421.577	260.405	1.562.431	9.157	202.648	1.622.558	1.669.998	66.715.404

Tabella 9.2: Bilancio Tecnico Sintetico al 31.12.2023

(Gestione Complessiva)

Attività		**Passività**	
Patrimonio 31.12.2023	**37.518.072**	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati in essere al 31.12.2023**	**16.868.715**
Valore Attuale dei Contributi	**46.520.800**		
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	17.750.202	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati post 31.12.2023**	**48.786.181**
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	28.770.598		
		Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	23.920.913
Valore Attuale Altri Contributi	**280.141**	Attivi iscritti alla gestione dopo il 31.12.2023	24.865.268
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	79.608		
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	200.533	*Valore Attuale Medio Spese di Gestione*	**12.240.537**
Totale Attività	**84.319.013**	**Totale Passività**	**77.895.433**
		Avanzo Tecnico	**6.423.580**
Totale a Pareggio	**84.319.013**	**Totale a Pareggio**	**84.319.013**

Tabella 9.3: Risultati del Bilancio Tecnico Analitico al 31.12.2023

(Gestione Capitalizzazione)

Anno	Monte Salari	Contributi Totali	Contributi Capitalizzazione	Contributi "Costo Annuo"	Spese	Rendimenti	Prestazioni Totali	Patrimonio Totale
2023	15.568.959	992.187	992.187	13.410	316.458	702.566	623.539	26.142.940
2024	15.152.349	942.909	942.909	12.439	310.812	653.315	665.242	26.775.548
2025	14.327.115	870.065	870.065	12.079	306.489	667.834	700.023	27.319.014
2026	13.793.159	827.590	827.590	11.568	301.979	680.528	732.993	27.803.727
2027	13.854.594	831.276	831.276	11.370	297.164	692.173	779.079	28.262.303
2028	13.907.108	834.426	834.426	11.185	294.057	702.704	859.822	28.656.739
2029	13.978.254	838.695	838.695	10.962	290.198	711.689	937.838	28.990.048
2030	13.632.377	817.943	817.943	10.711	286.366	718.627	1.032.260	29.218.702
2031	13.628.969	817.738	817.738	10.476	282.538	723.105	1.134.696	29.352.787
2032	13.616.508	816.990	816.990	10.270	279.273	725.234	1.234.849	29.391.160
2033	13.922.504	835.350	835.350	10.168	274.991	725.543	1.309.386	29.377.844
2034	14.163.470	849.808	849.808	10.026	269.565	725.049	1.342.052	29.351.109
2035	14.193.312	851.599	851.599	9.915	264.139	724.203	1.363.332	29.309.355
2036	14.366.953	862.017	862.017	9.762	259.432	722.953	1.394.842	29.249.813
2037	14.526.775	871.606	871.606	9.620	255.197	721.063	1.440.614	29.156.292
2038	14.486.557	869.193	869.193	9.478	250.580	718.039	1.497.536	29.004.886
2039	14.499.666	869.980	869.980	9.372	245.034	713.833	1.537.426	28.815.611
2040	14.505.145	870.309	870.309	9.297	239.722	708.642	1.579.707	28.584.430
2041	14.748.016	884.881	884.881	9.267	233.321	702.971	1.591.987	28.356.241
2042	14.898.984	893.939	893.939	9.251	227.327	697.333	1.601.719	28.127.718
2043	14.986.172	899.170	899.170	9.250	222.006	691.573	1.616.037	27.889.669
2044	15.012.230	900.734	900.734	9.225	216.509	685.739	1.613.697	27.655.161
2045	15.127.895	907.674	907.674	9.213	210.738	680.070	1.610.853	27.430.528
2046	15.268.847	916.131	916.131	9.203	204.961	674.815	1.596.204	27.229.513
2047	15.428.882	925.733	925.733	9.203	199.245	670.161	1.581.806	27.053.559
2048	15.588.648	935.319	935.319	9.184	193.674	666.212	1.561.012	26.909.588
2049	15.864.452	951.867	951.867	9.174	188.295	663.011	1.551.010	26.794.334
2050	16.226.076	973.565	973.565	9.157	183.421	660.553	1.543.743	26.710.444
2051	16.606.864	996.412	996.412	9.157	178.435	658.918	1.534.584	26.661.913
2052	16.935.006	1.016.100	1.016.100	9.157	173.383	658.259	1.514.974	26.657.073
2053	17.291.775	1.037.507	1.037.507	9.157	168.639	658.648	1.500.292	26.693.454
2054	17.645.964	1.058.758	1.058.758	9.157	163.489	660.148	1.479.471	26.778.556
2055	18.053.286	1.083.197	1.083.197	9.157	159.257	662.872	1.460.476	26.914.049
2056	18.435.612	1.106.137	1.106.137	9.157	154.792	666.942	1.433.254	27.108.238
2057	18.840.031	1.130.402	1.130.402	9.157	150.426	672.515	1.404.387	27.365.498
2058	19.276.129	1.156.568	1.156.568	9.157	145.823	679.644	1.379.406	27.685.637
2059	19.738.947	1.184.337	1.184.337	9.157	141.569	688.373	1.353.354	28.072.581
2060	20.184.734	1.211.084	1.211.084	9.157	137.284	698.774	1.326.231	28.528.080
2061	20.583.665	1.235.020	1.235.020	9.157	132.995	710.804	1.302.983	29.047.082

2062	20.956.328	1.257.380	1.257.380	9.157	128.999	724.361	1.282.803	29.626.178
2063	21.348.627	1.280.918	1.280.918	9.157	125.221	739.369	1.267.728	30.262.672
2064	21.756.190	1.305.371	1.305.371	9.157	121.745	755.782	1.255.586	30.955.650
2065	22.183.581	1.331.015	1.331.015	9.157	159.163	773.094	1.244.752	31.665.001
2066	22.616.283	1.356.977	1.356.977	9.157	171.364	791.087	1.237.806	32.413.051
2067	23.070.353	1.384.221	1.384.221	9.157	181.875	810.032	1.235.052	33.199.534
2068	23.551.894	1.413.114	1.413.114	9.157	204.997	829.738	1.237.265	34.009.281
2069	24.042.055	1.442.523	1.442.523	9.157	207.034	850.278	1.241.000	34.863.204
2070	24.527.728	1.471.664	1.471.664	9.157	208.058	871.923	1.245.321	35.762.568
2071	25.021.840	1.501.310	1.501.310	9.157	206.661	894.720	1.251.348	36.709.746
2072	25.518.440	1.531.106	1.531.106	9.157	204.222	918.700	1.259.529	37.704.959
2073	26.040.523	1.562.431	1.562.431	9.157	202.648	943.821	1.273.189	38.744.531

Tabella 9.4: Bilancio Tecnico Sintetico al 31.12.2023

(Gestione Capitalizzazione)

Attività		**Passività**	
Patrimonio 31.12.2023	**26.142.940**	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati in essere al 31.12.2023**	**9.082.337**
Valore Attuale dei Contributi	**27.947.037**		
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*7.941.711*	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati post 31.12.2023**	**37.392.430**
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*20.005.326*		
		Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*16.403.212*
Valore Attuale Altri Contributi	**280.141**	Attivi iscritti alla gestione dopo il 31.12.2023	*20.989.218*
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*79.608*		
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*200.533*	*Valore Attuale Medio Spese di Gestione*	**6.497.274**
Totale Attività	**54.370.118**	**Totale Passività**	**52.972.042**
		Avanzo Tecnico	**1.398.076**
Totale a Pareggio	**54.370.118**	**Totale a Pareggio**	**54.370.118**

Tabella 9.5: Risultati del Bilancio Tecnico Analitico al 31.12.2023

(Gestione Ripartizione)

Anno	Monte Salari	Contributi Totali	Contributi Solidarietà	Spese	Rendimenti	Prestazioni Totali	Patrimonio Totale
2023	15.568.959	889.273	889.273	302.653		715.772	5.269.560
2024	15.152.349	828.412	828.412	297.253	129.842	682.909	5.247.652
2025	14.327.115	769.822	769.822	293.118	128.899	660.081	5.193.173
2026	13.793.159	735.545	735.545	288.805	127.456	636.569	5.130.801
2027	13.854.594	722.328	722.328	284.201	126.095	612.161	5.082.862
2028	13.907.108	685.817	685.817	281.229	124.788	587.298	5.024.940
2029	13.978.254	661.900	661.900	277.538	123.406	561.723	4.970.985
2030	13.632.377	605.612	605.612	273.874	121.718	536.261	4.888.180
2031	13.628.969	547.706	547.706	270.212	119.303	509.653	4.775.324
2032	13.616.508	480.353	480.353	267.090	116.016	482.650	4.621.954
2033	13.922.504	437.757	437.757	262.995	112.061	453.782	4.454.995
2034	14.163.470	411.181	411.181	257.806	107.989	424.253	4.292.106
2035	14.193.312	388.551	388.551	252.616	104.070	394.512	4.137.600
2036	14.366.953	364.143	364.143	248.115	100.333	364.565	3.989.397
2037	14.526.775	333.210	333.210	244.064	96.651	335.838	3.839.356
2038	14.486.557	290.809	290.809	239.649	92.777	307.740	3.675.554
2039	14.499.666	263.457	263.457	234.345	88.743	280.790	3.512.620
2040	14.505.145	228.347	228.347	229.264	84.624	254.441	3.341.885
2041	14.748.016	214.667	214.667	223.143	80.571	229.618	3.184.361
2042	14.898.984	200.116	200.116	217.410	76.819	205.893	3.037.994
2043	14.986.172	184.145	184.145	212.321	73.306	183.311	2.899.812
2044	15.012.230	176.936	176.936	207.064	70.082	162.947	2.776.820
2045	15.127.895	168.162	168.162	201.544	67.203	144.036	2.666.604
2046	15.268.847	165.855	165.855	196.020	64.709	126.333	2.574.814
2047	15.428.882	165.345	165.345	190.553	62.678	110.219	2.502.065
2048	15.588.648	166.988	166.988	185.225	61.128	95.633	2.449.323
2049	15.864.452	164.419	164.419	180.081	60.002	82.831	2.410.832
2050	16.226.076	165.391	165.391	175.419	59.254	71.296	2.388.761
2051	16.606.864	166.069	166.069	170.651	58.897	61.165	2.381.911
2052	16.935.006	169.350	169.350	165.819	58.940	52.120	2.392.263
2053	17.291.775	172.918	172.918	161.282	59.400	44.141	2.419.158
2054	17.645.964	176.460	176.460	156.357	60.265	37.180	2.462.346
2055	18.053.286	180.533	180.533	152.309	61.522	31.166	2.520.926
2056	18.435.612	184.356	184.356	148.039	63.151	26.074	2.594.319
2057	18.840.031	188.400	188.400	143.864	65.145	21.549	2.682.452
2058	19.276.129	192.761	192.761	139.462	67.503	17.955	2.785.300
2059	19.738.947	197.389	197.389	135.393	70.223	14.729	2.902.791
2060	20.184.734	201.847	201.847	131.295	73.301	12.036	3.034.609
2061	20.583.665	205.837	205.837	127.194	76.725	9.834	3.180.143
2062	20.956.328	209.563	209.563	123.371	80.481	7.977	3.338.839
2063	21.348.627	213.486	213.486	119.758	84.563	6.372	3.510.758

2064	21.756.190	217.562	217.562	116.434	88.970	5.033	3.695.823
2065	22.183.581	221.836	221.836	72.455	94.214	3.941	3.935.475
2066	22.616.283	226.163	226.163	54.281	100.496	3.123	4.204.731
2067	23.070.353	230.704	230.704	39.669	107.476	2.443	4.500.798
2068	23.551.894	235.519	235.519	12.059	115.290	1.855	4.837.693
2069	24.042.055	240.421	240.421	6.183	123.853	1.366	5.194.417
2070	24.527.728	245.277	245.277	1.506	132.895	1.016	5.570.067
2071	25.021.840	250.218	250.218	0	142.370	761	5.961.894
2072	25.518.440	255.184	255.184	0	152.230	568	6.368.741
2073	26.040.523	260.405	260.405	0	162.469	405	6.791.209

Tabella 9.6: Bilancio Tecnico Sintetico al 31.12.2023

(Gestione Ripartizione)

Attività		**Passività**	
Patrimonio 31.12.2023	**5.269.560**	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati in essere al 31.12.2023**	**7.379.565**
Valore Attuale dei Contributi	**10.229.020**		
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*6.738.761*	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati post 31.12.2023**	**361.489**
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*3.490.259*		
		Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*361.489*
Valore Attuale Altri Contributi	**0**	Attivi iscritti alla gestione dopo il 31.12.2023	*0*
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*0*		
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*0*	*Valore Attuale Medio Spese di Gestione*	**5.743.263**
Totale Attività	**15.498.580**	**Totale Passività**	**13.484.317**
		Avanzo Tecnico	**2.014.263**
Totale a Pareggio	**15.498.580**	**Totale a Pareggio**	**15.498.580**

Tabella 9.7: Risultati del Bilancio Tecnico Analitico al 31.12.2023

(Gestione TFR)

Anno	Monte Salari	Contributi Totali	Contributi TFR	Spese	Rendimenti	Prestazioni Totali	Patrimonio Totale
2023	8.574.738	423.142	423.142	0	221.093	368.790	6.105.572
2024	8.053.389	395.421	395.421	0	150.627	557.408	6.094.212
2025	7.103.361	348.775	348.775	0	150.433	503.534	6.089.885
2026	6.663.334	327.170	327.170	0	150.407	475.277	6.092.185
2027	6.404.066	314.440	314.440	0	150.541	456.421	6.100.744
2028	6.277.761	308.238	308.238	0	151.033	427.805	6.132.211
2029	6.182.512	303.561	303.561	0	152.264	387.414	6.200.621
2030	5.878.130	288.616	288.616	0	154.258	349.631	6.293.863
2031	5.606.592	275.284	275.284	0	156.868	313.822	6.412.193
2032	5.396.945	264.990	264.990	0	160.171	275.788	6.561.566
2033	5.376.083	263.966	263.966	0	164.163	253.987	6.735.708
2034	5.419.397	266.092	266.092	0	168.686	242.497	6.927.989
2035	5.349.399	262.655	262.655	0	173.661	225.497	7.138.808
2036	5.337.265	262.060	262.060	0	179.037	216.463	7.363.442
2037	5.267.027	258.611	258.611	0	184.897	193.334	7.613.615
2038	5.010.917	246.036	246.036	0	191.174	178.957	7.871.868
2039	4.887.812	239.992	239.992	0	197.687	168.309	8.141.239
2040	4.670.533	229.323	229.323	0	204.319	165.923	8.408.957
2041	4.751.268	233.287	233.287	0	210.957	174.313	8.678.888
2042	4.798.044	235.584	235.584	0	217.642	181.637	8.950.477
2043	4.853.473	238.306	238.306	0	224.411	186.040	9.227.153
2044	4.897.334	240.459	240.459	0	231.356	185.960	9.513.009
2045	4.942.449	242.674	242.674	0	238.542	184.991	9.809.233
2046	4.985.977	244.811	244.811	0	245.982	184.310	10.115.717
2047	5.033.634	247.151	247.151	0	253.677	184.015	10.432.530
2048	5.087.196	249.781	249.781	0	261.620	184.873	10.759.058
2049	5.200.332	255.336	255.336	0	269.813	188.034	11.096.173
2050	5.345.087	262.444	262.444	0	278.236	195.531	11.441.321
2051	5.489.410	269.530	269.530	0	286.858	203.108	11.794.601
2052	5.587.505	274.346	274.346	0	295.660	210.386	12.154.222
2053	5.681.050	278.940	278.940	0	304.532	224.488	12.513.206
2054	5.769.222	283.269	283.269	0	313.402	237.233	12.872.644
2055	5.871.771	288.304	288.304	0	322.236	254.510	13.228.674
2056	5.968.588	293.058	293.058	0	331.098	262.407	13.590.422
2057	6.087.625	298.902	298.902	0	340.125	269.561	13.959.888
2058	6.227.669	305.779	305.779	0	349.361	276.505	14.338.522
2059	6.387.190	313.611	313.611	0	358.823	284.656	14.726.300
2060	6.548.905	321.551	321.551	0	368.487	295.049	15.121.289
2061	6.713.645	329.640	329.640	0	378.328	305.795	15.523.462
2062	6.880.272	337.821	337.821	0	388.347	316.821	15.932.810
2063	7.050.196	346.165	346.165	0	398.563	326.637	16.350.901

2064	7.216.285	354.320	354.320	0	409.004	335.647	16.778.577
2065	7.372.755	362.002	362.002	0	419.689	343.920	17.216.349
2066	7.524.084	369.433	369.433	0	430.629	351.728	17.664.682
2067	7.676.796	376.931	376.931	0	441.850	358.140	18.125.323
2068	7.832.696	384.585	384.585	0	453.394	363.611	18.599.691
2069	7.990.938	392.355	392.355	0	465.291	368.326	19.089.011
2070	8.145.758	399.957	399.957	0	477.545	374.226	19.592.287
2071	8.297.477	407.406	407.406	0	490.137	380.892	20.108.938
2072	8.443.392	414.571	414.571	0	503.049	388.336	20.638.221
2073	8.586.088	421.577	421.577	0	516.268	396.403	21.179.664

Tabella 9.8: Bilancio Tecnico Sintetico al 31.12.2023

(Gestione TFR)

Attività		**Passività**	
Patrimonio 31.12.2023	**6.105.572**	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati in essere al 31.12.2023**	**406.813**
Valore Attuale dei Contributi	**8.344.743**		
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*3.069.731*	**Valore Attuale Medio oneri pensionistici per i pensionati post 31.12.2023**	**11.032.262**
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*5.275.012*		
		Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*7.156.212*
Valore Attuale Altri Contributi	**0**	Attivi iscritti alla gestione dopo il 31.12.2023	*3.876.050*
Attivi iscritti alla gestione al 31.12.2023	*0*		
Attivi iscritti successivamente al 31.12.2023	*0*	*Valore Attuale Medio Spese di Gestione*	**0**
Totale Attività	**14.450.315**	**Totale Passività**	**11.439.074**
		Avanzo Tecnico	**3.011.241**
Totale a Pareggio	**14.450.315**	**Totale a Pareggio**	**14.450.315**

10. CONCLUSIONI

La presente Relazione mostra i risultati dell'analisi Tecnico – Attuariale del Fondo Dirigenti Giornali Quotidiani, aggiornato sulla base dei dati al 31.12.2023.

Il BT al 31.12.2023 recepisce la riduzione delle prestazioni a ripartizione a seguito dell'aumento del contributo di solidarietà che ha tagliato del 65% le pensioni (già ridotte del 17,5% in passato). Globalmente, quindi, la riduzione delle prestazioni a ripartizione assomma al 71,125%.

In tal senso, le risultanze della Relazione (largamente descritte nelle pagine precedenti) hanno evidenziato che il Fondo, nell'assetto contributi – prestazioni a normativa vigente, ha un patrimonio che rimane capiente per tutto lo sviluppo della simulazione.

Questo è possibile a seguito dell'abbattimento delle prestazioni a ripartizione del 71,125% rispetto all'importo base originale a partire dalla mensilità di Ottobre 2022. In precedenza, l'abbattimento, cristallizzato da diversi anni al 17,50%, non consentiva alla gestione a ripartizione di fare autonomamente fronte agli impegni assunti dando luogo ad una forte perdita in termini attuariali.

Lo scrivente, ai fini di una sana gestione del rischio tecnico (anche alla luce dei numeri "piccoli" di iscritti che conferiscono alle stime maggior variabilità), raccomanda l'effettuazione di monitoraggi attuariali completi almeno annuali al fine di individuare con largo anticipo il formarsi di eventuali criticità che impattino sulla tenuta del Fondo con particolare riferimento al numero degli attivi - contribuenti del Fondo.

Roma, 11 Luglio 2024.

Prof. Marco Micocci
Ordinario di Matematica Finanziaria ed Attuariale
Attuario
Dottore Commercialista e R.C.

Prof. MARCO MICOCCI
ORDINE
NAZIONALE
ATTUARI
1283
ROMA