

BILANCIO DI PREVISIONE

Esercizio 2020

Novembre 2019

Relazione del Consiglio di Gestione

Il Preventivo 2020 considera il nuovo contesto competitivo di mercato determinato dal recepimento del Dlgs 35/17.

Il processo di apertura a nuovi soggetti del settore dell'intermediazione del diritto d'autore è ancora in evoluzione e l'assetto definitivo dipenderà anche dall'esito di alcuni pronunciamenti giurisprudenziali in corso.

E' atteso l'avvio del percorso di recepimento della direttiva sul diritto d'autore nel mercato unico digitale per l'aggiornamento delle regole sul copyright nell'Unione Europea, approvata dal Parlamento di Strasburgo ad Aprile 2019. La direttiva, infatti, contiene importanti regole per definire un sistema di remunerazione più equo per gli autori dei contenuti utilizzati dalle piattaforme digitali.

Il Presidente Mogol, sin dal momento del suo insediamento, si è speso con grande energia ed autorevolezza per sensibilizzare il Governo e le Istituzioni Italiane ad un solerte recepimento della direttiva europea.

E' in corso l'iter di revisione delle tariffe per la Copia Privata presso il Comitato Permanente per il Diritto d'Autore, in seguito alla scadenza del Decreto triennale che le prevede.

Sono in corso incontri e riunioni tecniche con l'Agenzia delle Entrate, per il rinnovo della convenzione decennale che scadrà il 31 dicembre 2019.

Il bilancio di previsione ha da tempo assunto la veste di budget e, pertanto, tiene conto di obiettivi sfidanti, ancor più ambiziosi se si considera il contesto sopra descritto.

Gli Organi sociali si riservano di definire ulteriori misure ed interventi anche di carattere strategico nell'ambito delle risorse disponibili.

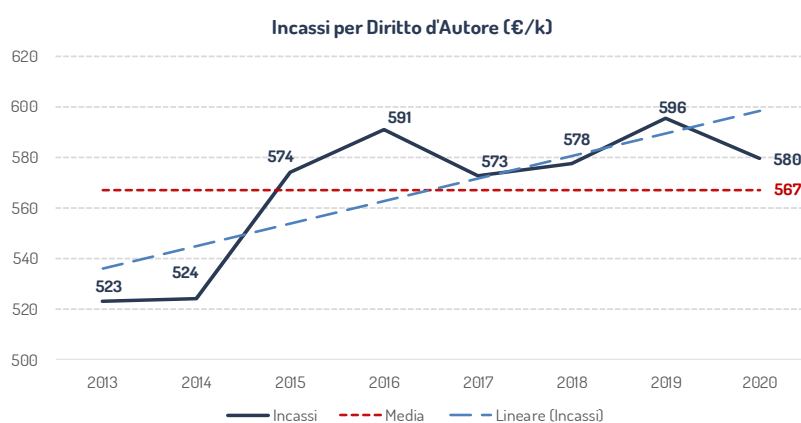
Situazione economica complessiva

Il Preventivo 2020 non recepisce la plusvalenza attesa (circa € 8,1 milioni) dalla vendita di un importante immobile non strumentale sito a Milano, pianificata nei prossimi mesi. Tali risorse saranno in ogni caso utilizzate per sostenere iniziative a beneficio della base associativa quali: definizione del piano strategico, riduzione una tantum delle quote di spettanza, attività promozionali a sostegno dei repertori amministrati, promozione della musica all'estero, promozione dell'industria creativa nel nostro paese, azioni di difesa del mercato sul territorio.

Le suddette iniziative saranno realizzate al perfezionamento della vendita immobiliare ovvero finanziate con altre fonti reddituali disponibili in corso di esercizio.

Il Preventivo 2020 rileva un avanzo pari a € 0,6 milioni, in leggero aumento rispetto all'esercizio 2019.

Risultato Economico	Prev. 2020	Precons. 2019	Cons. 2018	Var 2020-2019 (%)
Totale valore della produzione	174.840.111	177.109.070	182.909.393	(1,3%)
Totale costi della produzione	189.213.836	190.037.131	186.872.739	(0,4%)
Differenza a-b	(14.373.725)	(12.928.061)	(3.963.346)	11%
Totale proventi e oneri finanziari	15.007.884	12.974.965	5.393.898	16%
Rettifiche di valore att. Finanziarie	-	-	(172.700)	
Risultato ante imposte	634.159	46.904	1.257.852	1252%
Totale imposte sul reddito	0	0	(123.707)	
Risultato d'esercizio	634.159	46.904	1.381.559	1252%



Gli incassi attesi per il diritto d'autore si attestano a € 580 milioni, con un trend in crescita negli ultimi anni. Infatti, i risultati eccezionali conseguiti nel 2019, così come nel 2016, sono stati raggiunti grazie a conguagli ed arretrati in ambito di emittenza ed equo compenso.

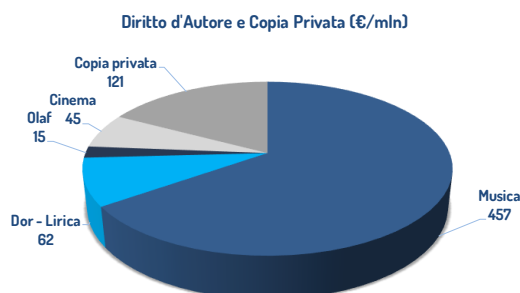
Il Conto Economico consolida i dati relativi alle gestioni separate del Fondo di solidarietà, della gestione del contrassegno obbligatorio di antipirateria e del progetto PERCHICREA (ex art.1 comma 335 della Legge 28 dicembre 2015, n. 208 che integra l'art. 71 octies della legge 22 aprile 1941, n. 633 e successive modificazioni, comma 3 bis. La norma destina il 10% dei compensi Copia privata ad iniziative di promozione culturale a supporto della creatività dei giovani autori). In allegato vengono esposti i relativi rendiconti, coerentemente con quanto previsto dallo Statuto.

Nel raffrontare il preventivo con gli esercizi precedenti occorre considerare che i dati di preconsuntivo 2019 costituiscono stime preliminari suscettibili di modifiche, anche sensibili, in funzione dell'andamento gestionale dell'ultimo periodo dell'esercizio e delle scelte del vertice aziendale nell'indirizzare le risorse disponibili su progetti ed iniziative di valenza strategica.

Andamento degli incassi

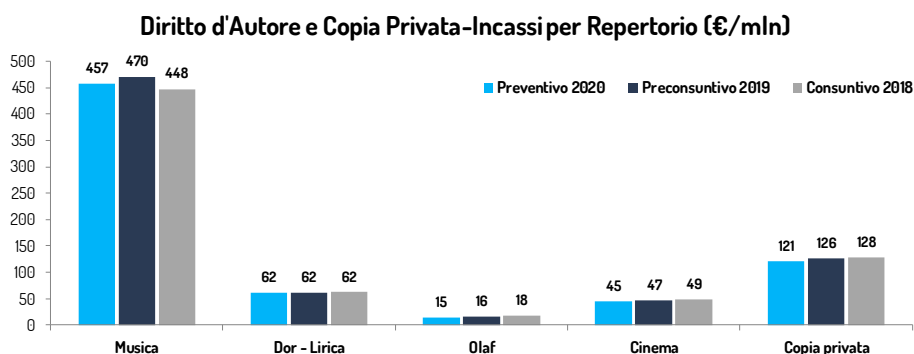
Gli incassi per **Diritto d'Autore** si attestano ad € 580 milioni e considerano:

- la stima dell'inflazione e della variazione del PIL nazionale;
- le dinamiche degli specifici segmenti del mercato che influiscono sulla base di computo del diritto d'autore (mercato pubblicitario, discografico, etc.);
- le scelte gestionali già operate, quali la semplificazione delle tariffe e la scontistica per incentivare l'utilizzo del borderò on line in luogo del programma musicale cartaceo.

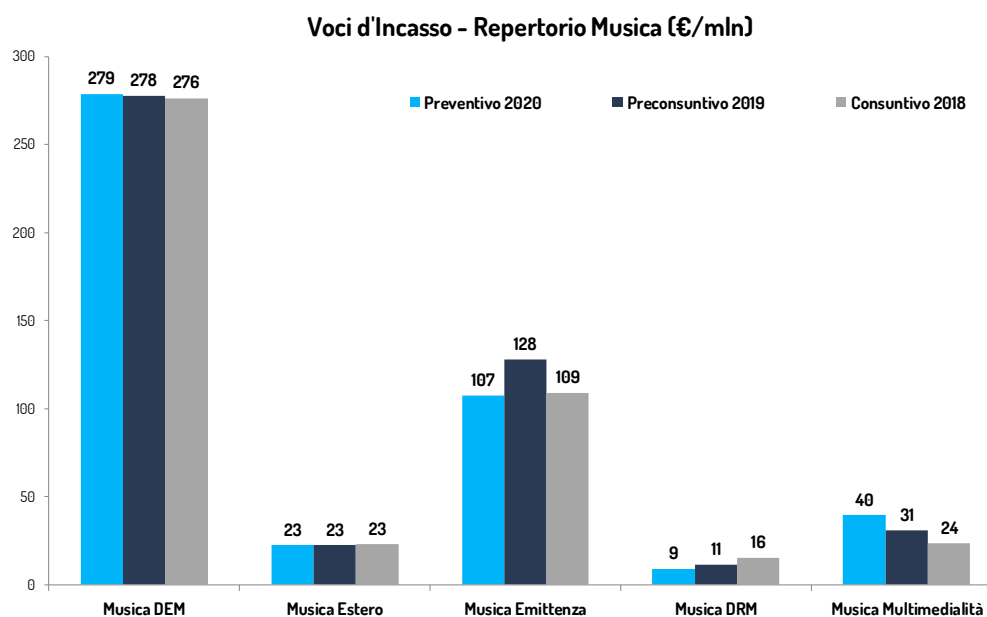


La tabella seguente mostra l'andamento degli incassi per repertorio (i valori sono espressi in migliaia di euro):

Incassi (€/k)	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018	Var 2020-2019 (%)
Musica DEM	278.687	277.515	276.373	0,4%
Musica Estero	22.600	22.600	23.111	0,0%
Musica Emittenza	107.405	127.889	108.878	(16,0%)
Musica DRM	9.200	11.435	15.464	(19,5%)
Musica Multimedialità	39.500	31.000	23.734	27,4%
Tot Musica	457.392	470.439	447.559	(2,8%)
Dor - Lirica	62.010	61.987	62.189	0,0%
Olaf	14.902	15.961	18.357	(6,6%)
Cinema	45.259	47.230	49.360	(4,2%)
Tot Incassi Diritto d'Autore	579.563	595.616	577.466	(2,7%)
Copia privata	121.000	126.000	127.668	(4,0%)
Totale Generale	700.563	721.616	705.134	(2,9%)



Nell'ambito della **Musica** si prevedono incassi per € 457,4 milioni, rispetto ai € 470,4 del preconsuntivo 2019 (-2,8%).



In particolare:

- il **DEM** - Diritti di Esecuzione Musicale - si attesta a € 278,7 milioni, in leggera crescita sul 2019. Per la Musica d'Ambiente, si è tenuto conto della conclusione del periodo transitorio di applicazione delle tariffe Pubblici Esercizi (bar e ristoranti) che consentirà di avere un beneficio netto a regime stimato in circa € 0,48 milioni.

Per le attività di intrattenimento (ballo, concertini, arte varia), si prevede una rettifica negativa di circa € 0,5 milioni in relazione ai benefici agli organizzatori per l'adesione al mioBorderò.

Per il settore dei concerti, si ipotizza una perdita di circa € 1,5 milioni per gli effetti derivanti dall'eventuale implementazione dei nuovi regimi tariffari nell'ambito di nuovi accordi da sottoscrivere con l'associazione di categoria.

Sensibile la prospettiva di crescita per i.c.d. Film sonori (Classe II) in considerazione della importante programmazione cinematografica prevista ad inizio 2020 con l'uscita di un film ad alto potenziale di incassi.

- Il settore **Emittenza** rileva incassi per € 107,4 milioni (emittenza locale € 3,9 milioni, emittenza nazionale € 103,5 milioni) in diminuzione rispetto al 2019, esercizio nel quale sono stati acquisiti incassi pregressi da SKY e NSTI.

La previsione considera il trend negativo del mercato per la TV (contrazione ricavi pubblicitari - dati Nielsen). Non sono valutabili possibili effetti differenziali correlati al contenzioso legale con SKY/NSTI.

- La **Multimedialità** si attesta intorno a € 39,5 milioni con un aumento sul 2019 del 27,4%, grazie al continuo efficientamento dei processi di gestione delle licenze multi-territoriali, all'acquisizione del mandato UCMR-ADA, alla naturale crescita del mercato dei contenuti musicali ed alla sostenuta crescita dei servizi audiovisivi.
- Il **DRM** - Diritto di riproduzione meccanica- si attesta a € 9,2 milioni, registrando un calo del 19,5%, coerente con l'andamento del mercato del fisico.

La Sezione **Dor-Lirica** stima per il 2020 un volume di incassi pari a circa € 62 milioni (in linea con il 2019). Si prevede, comunque, una lieve crescita in ambito territoriale nonostante il sempre maggiore ricorso ad opere liriche in pubblico dominio.

La **Sezione Olaf** prevede una raccolta pari a € 14,9 milioni, in diminuzione rispetto al 2019. Il volume degli incassi è sostenuto dalle voci "diritto di seguito" e "reprografia". I primi rilevano una crescita sul territorio derivante dall'intensificazione dei controlli; per contro, diminuiscono quelli realizzati centralmente.

La **Sezione Cinema** dopo aver realizzato in passato incassi arretrati (2018 da RAI, 2019 da SKY/NSTI) nel settore "equo compenso", stima entrate a regime per € 45,3 milioni. In aumento la "multimedialità" grazie alla crescita del mercato dei servizi audiovisivi online ed al miglioramento dei processi di gestione.

La raccolta **Copia Privata**, è quantificata in € 121 milioni, al lordo degli accantonamenti per rimborsi, per rischio di contenzioso e per la quota devoluta a PERCHICREA. Non si è tenuto conto di possibili effetti derivanti dall'eventuale decreto ministeriale sulle tariffe, ancora in fase istruttoria, e del DM 18/6/19 in tema di esenzioni e rimborsi, i cui effetti non sono al momento valutabili.

Il Conto Economico

L'esercizio 2020 rileva un risultato positivo pari ad € 634.159, in cui ricavi e tutti i proventi remunerano interamente i costi della produzione.

Valore della Produzione

Il Valore della produzione è stimato in € 174,8 milioni (- 2,3 milioni sul 2019).

Valore della produzione (€/k)	Prev. 2020	Precons. 2019	Cons. 2018	Var 2020-2019 (%)
Ricavi della gestione diritti d'autore	113.367	115.627	114.773	(2,0%)
Rimborso spese per servizio "copia privata"	3.632	3.757	3.915	(3,3%)
Vidimazione	1.450	1.800	2.368	(19,4%)
Servizi in convenzione	32.329	31.599	31.696	2,3%
Altri ricavi e proventi	24.061	24.326	30.158	(1,1%)
Totale	174.840	177.109	182.909	(1,3%)

La tabella di dettaglio esposta nel seguito evidenzia in € 158,2 milioni i proventi della gestione caratteristica (circa il 90%), ed in circa € 16,7 milioni (circa il 10%) le gestioni accessorie (il Fondo solidarietà, PER CHI CREA, Vidimazione) ed i conti speciali sezionali.

Valore della produzione (€/k)	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018	Var 2020-2019 (%)
Gestione del diritto d'autore	113.367	115.627	114.773	(2,0%)
Copia Privata	3.632	3.757	3.915	(3,3%)
Servizi in convenzione	32.329	31.599	31.696	2,3%
Altri ricavi e proventi	8.853	6.577	9.890	34,6%
Totale Proventi della Gestione Operativa	158.182	157.560	160.274	0,4%
Proventi contabilita' separate	15.434	16.452	17.037	(6,2%)
Proventi c/Sezionali	1.225	3.097	5.599	(60,5%)
VALORE DELLA PRODUZIONE (da bilancio)	174.840	177.109	182.909	(1,3%)

I ricavi e proventi della "gestione autorale" (quote sociali, quote di spettanza su incassi per diritto d'autore, incassi complementari, etc) sono in riduzione di € 2,3 milioni (-2% sul 2019). In particolare:

- le "Quote sociali", pari a € 7,7 milioni, rappresentano l'importo a regime e tengono conto dell'avvenuta trasformazione di molti rapporti di iscrizione da Associato a Mandante (quest'ultima sconta tariffe annue più basse rispetto a quella ordinaria) e dell'esenzione dal contributo annuale concessa ai giovani autori, editori ed alle start up;
- le "Quote di spettanza su incassi per diritto d'autore" (€ 92,2 milioni) registrano la flessione (- € 1,8 milioni) correlata alla diminuzione della raccolta del diritto d'autore; il 2020 non beneficia dei cospicui importi pregressi registrati nel 2019 dal settore emittenza;

- la voce *“incassi complementari”* (€ 5,2 milioni) comprende le sanzioni e le penalità applicate sul ritardato pagamento dei diritti d'autore ed è in leggera contrazione (- € 0,2 milioni) rispetto al 2019 (-3,5%);
- I *“servizi connessi alla gestione autorale”* (€ 7,1 milioni) composti da diritti connessi, diritti amministrativi e altri servizi autorali, sono in linea con il Preconsuntivo 2019;
- I *“servizi d'istituto”*, pari ad € 1,1 milioni, sono sostanzialmente in linea con gli esercizi precedenti.

I rimborsi spese per **“copia privata”** (€ 3,6 milioni) sono valutati in relazione ai presumibili costi della specifica gestione correlati al volume di incassi attesi, leggermente in riduzione rispetto al 2019 (- € 5 milioni).

I **“servizi in convenzione”** con le Pubbliche Amministrazioni e con i privati ammontano complessivamente ad € 32,3 milioni (+ 0,7 milioni sul 2019). In particolare, i compensi da parte dell'Agenzia delle Entrate e quelli per l'attività di collaborazione con l'Agenzia delle dogane e monopoli sono in fase di rinnovo contrattuale e non si prevedono modifiche rispetto alle condizioni in essere.

Gli **“altri ricavi e proventi”**, pari a 8,9 milioni (+ 2,3 milioni) comprendono:

- la gestione immobiliare (€ 3,6 milioni): composta dai fitti attivi su immobili di proprietà e dal rendimento del fondo Norma;
- i rimborsi delle spese di gestione (€ 1,2 milioni) sostenute da SIAE, a carico delle contabilità separate: Fondo di solidarietà e Vidimazione (GEVI);
- altri proventi, pari a € 4,1 milioni, riferibili principalmente a:
 - o rettifiche delle quote di spettanza (€ 0,3 milioni) su incassi conseguiti in anni precedenti;
 - o rimborsi spese (ed esempio: contenzioso), eliminazione di partite pregresse, sopravvenienze attive di varia natura, plusvalenze da cessione di alcune unità immobiliari, proventi vari (nel complesso € 3,8 milioni).

Le **“contabilità separate”**, pari a € 15,4 milioni, contengono il Fondo di solidarietà (€ 1 milione); progetto PER CHI CREA (€ 13 milioni) ed i compensi per la vidimazione previsti in € 1,4 milioni (- € 0,3 milioni rispetto al risultato atteso per il 2019), in sensibile contrazione coerentemente al trend del mercato fonovideografico.

I **“conti speciali sezionali”**, pari a € 1,2 milioni, per la copertura di:

- o le spese culturali (€ 1 milione);
- o i costi per l'efficientamento dei processi sezionali (€ 0,2 milioni);

Costi della Produzione

I costi della produzione si attestano a € 189,2 milioni (- 0,8 milioni sul 2019).

Costi della produzione (€/k)	Prev. 2020	Precons. 2019	Cons. 2018	Var 2020-2019 (%)
Costi per acquisti	750	1.169	1.152	(35,8%)
Costi per servizi	74.209	72.535	71.254	2,3%
Costi per godimento beni di terzi	9.315	9.096	9.233	2,4%
Costi per il personale	78.363	76.410	73.881	2,6%
Ammortamenti, svalutaz. e accantonament	9.824	10.829	12.227	(9,3%)
Altri oneri di gestione	16.753	19.999	19.126	(16,2%)
Totale	189.214	190.037	186.873	(0,4%)

La tabella di dettaglio esposta nel seguito evidenzia in € 171,8 milioni i costi della gestione caratteristica (circa il 91%), ed in circa € 17,4 milioni (circa il 9%) i costi delle gestioni accessorie (il Fondo solidarietà, PER CHI CREA, Vidimazione) e dei conti speciali sezionali.

I costi della gestione operativa rilevano un aumento di circa € 1,9 milioni da riferire principalmente alle voci Personale e Servizi in parte compensati da minor oneri di gestione.

Di seguito il dettaglio:

Costi della Produzione (€/k)	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018	Var 2020-2019 (%)
Acquisti	500	459	716	8,9%
Servizi	72.304	70.358	68.349	2,8%
Godimento beni di terzi	9.315	9.096	9.233	2,4%
Personale	77.163	75.110	72.537	2,7%
Ammortamenti e svalutazioni	9.724	10.429	10.185	(6,8%)
Accantonamenti	100	400	2.042	(75,0%)
Oneri diversi di gestione	2.699	4.027	2.862	(33,0%)
Totale Costi della Gestione Operativa	171.805	169.878	165.923	1,1%
Costi contabilita' separate	16.184	17.062	16.760	(5,1%)
Costi c/Sezionali	1.225	3.097	4.189	(60,5%)
COSTI DELLA PRODUZIONE (da bilancio)	189.214	190.037	186.873	(0,4%)

I “**costi per acquisti**”, pari a € 0,5 milioni, includono il materiale oggetto di vendita (biglietti) ed il materiale di consumo e sono in linea con l'esercizio precedente.

I “**costi per servizi**”, pari a € 72,3 milioni, sono riferiti ai servizi a supporto del business (mandatari, accertatori, etc.), alle prestazioni professionali, ai servizi di funzionamento (operativi, informatici e comunicazione), ai servizi finanziari ed agli organi sociali, etc. L'aumento di € 1,9 milioni si riferisce

principalmente ad indagini di mercato a supporto del business e al comparto informatico per il miglioramento del livello di servizio garantito agli utenti.

Il **“costo per godimento beni di terzi”** è pari a € 9,3 milioni (+ € 0,2 milioni rispetto al 2019). La voce recepisce i costi connessi ai fitti passivi aggiornati in base all'adeguamento ISTAT ed al rinnovo del parco PC e stampanti con una formula di noleggio.

I **“costi per il personale”** ammontano a € 77,1 milioni (+ € 2 milioni rispetto al 2019). Gli indirizzi strategici perseguiti negli ultimi esercizi, attraverso politiche di risoluzioni consensuali dei rapporti di lavoro, assunzioni mirate, riduzione delle ferie non godute, ha gradualmente ridotto la consistenza degli organici, il costo medio e, ovviamente, il costo complessivo del lavoro. L'incremento di costo rispetto al 2019 è attribuibile principalmente all'adeguamento delle retribuzioni, alla valorizzazione del personale ed a un maggior onere contributivo INPS.

Gli **“ammortamenti, svalutazione e accantonamenti”**, stimati in € 9,7 milioni, sono riferiti quasi interamente alla voce “ammortamenti” connessa essenzialmente agli investimenti informatici. Gli investimenti sono orientati principalmente a garantire l'efficienza dei sistemi applicativi ed un servizio sempre più all'avanguardia per gli associati e per tutti gli stakeholder. Nel 2020 è previsto l'avvio dello sviluppo del software per la gestione del Diritto d'Autore (nuovo SIADA). La diminuzione rispetto al 2019, pari ad € 0,7 milioni, è da riferire al completamento, nel 2020, del ciclo di ammortamento degli investimenti effettuati nell'ultimo triennio

Gli **“gli oneri diversi di gestione”**, pari ad € 2,7 milioni, sono da riferire alle imposte e tasse, alla promozione culturale a sostegno dei repertori amministrati, ed alle attività a scopo sociale sostenute da SIAE. La voce registra una diminuzione di € 1,3 milioni imputabile alla iniziative culturali (- € 0,3 milioni) e al conguaglio del rimborso spese copia privata (- € 1 milione). Il programma di promozione dei repertori amministrati sarà potenziato al conseguimento della prevista vendita dell'immobile non strumentale sito a Milano.

I **“costi di contabilità separate”** pari ad € 16,2 milioni, rendicontati separatamente, si riferiscono a:

- Acquisti per € 0,3 milioni relativi ai bollini anticontraffazione (GeVi)
- Servizi per € 1,7 milioni comprendono le spese di gestione e funzionamento del Fondo di Solidarietà, GeVi e “PER CHI CREA”
- Personale per € 1,2 milioni impiegato per la gestione del Fondo Solidarietà e GeVi
- Oneri diversi di gestione per € 13 milioni che comprendo i contributi PER CHI CREA (€ 12,5 milioni) proporzionati all'entità degli incassi di Copia Privata e le prestazioni del Fondo di solidarietà (€ 0,5 milioni).

I “conti speciali sezionali”, pari a € 1,2 milioni, per la copertura di:

- le spese culturali (€ 1 milione);
- i costi per l'efficientamento dei processi sezionali (€ 0,2 milioni);

Margine operativo

Il margine operativo, inteso quale differenza tra il Valore ed i Costi della Produzione (A-B), è - € 14,4 milioni, interamente compensato dalla gestione finanziaria. La stessa Assemblea degli Associati ha destinato i proventi finanziari a copertura delle spese di gestione.

Gestione finanziaria

La gestione finanziaria accoglie il rendimento generato dalle risorse disponibili impiegate in depositi bancari e postali, titoli, fondi finanziari, ecc..

Le risorse derivano da:

- la gestione del diritto d'autore suscettibile fisiologicamente di generare liquidità in attesa di attribuzione/distribuzione agli aventi diritto;
- gli accantonamenti nelle riserve e nei fondi (accantonamenti di fine rapporto dipendenti e mandatarî, nonché rischi e oneri connessi alla gestione).

A valere sulla quota afferente al diritto d'autore, SIAE concede consistenti anticipi (circa 160 milioni annui) precorrendo, in tali casi, i tempi di ripartizione.

Il rendimento atteso dalla Gestione finanziaria nel 2020 è pari a € 15 milioni (+ € 2 milioni sul 2019).

Il risultato è frutto del contributo di:

- ✓ la gestione correlata ai depositi bancari e postali, ai titoli in portafoglio e ad altre operazioni di tesoreria (pari a € 2,9 milioni), il cui andamento è in flessione rispetto al 2019 per l'ulteriore contrazione dei tassi di interesse di mercato (spesso negativi) e delle giacenze medie che tengono conto anche delle indennità erogate agli ex beneficiari del Fondo di Solidarietà; in riduzione anche gli interessi sul prestito concesso al Fondo Norma per il parziale rimborso previsto a fine 2019;
- ✓ il rendimento del fondo finanziario (€ 12,1 milioni), le cui performance risentono positivamente della riduzione dello spread dei titoli italiani cui sono incentrati parte degli investimenti; i proventi attesi considerano anche le quote trasferite dal Fondo di Solidarietà a SIAE, per un valore complessivo di circa € 40 milioni, in relazione all'avanzamento delle transazioni sottoscritte con gli ex beneficiari dell'assegno di solidarietà.

Risultato dell'esercizio

Il “**risultato dell'esercizio**” si attesta ad € 0,6 milioni, evidenziando una sostanziale situazione di equilibrio. Le “imposte sul reddito” sono valutate a “zero”, in quanto la loro quantificazione è condizionata al verificarsi di alcuni eventi al momento non misurabili con buon grado di attendibilità.

PROSPETTI CONTABILI

Esercizio 2020

Conto Economico

Conto Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
a) gestione diritto d'autore			
1) quote di spettanza su incassi diritto d'autore			
- Musica	75.874.247	77.349.913	74.587.492
- Dor-Lirica	8.957.455	8.938.130	9.126.905
- Olaf	2.258.334	2.388.593	2.466.323
- Cinema	5.145.410	5.404.950	5.791.311
- riduzione quote di spettanza	0	0	
	92.235.445	94.081.586	91.972.031
2) servizi d'istituto	1.119.314	1.189.537	1.365.692
3) quote sociali	7.700.000	7.800.000	7.812.643
4) servizi connessi alla gestione autorale	0	0	
- diritti connessi	1.211.245	1.180.070	1.459.749
- diritti amministrativi	5.082.251	5.188.021	5.803.741
- altri servizi autorali	807.496	786.714	819.476
	7.100.992	7.154.805	8.082.966
5) incassi complementari	5.211.475	5.400.603	5.539.515
Totale gestione diritto d'autore	113.367.226	115.626.531	114.772.847
b) rimborso spese per servizio "copia privata"	3.632.000	3.757.000	3.914.761
c) vidimazione	1.450.000	1.800.000	2.367.753
d) servizi in convenzione	0	0	
- biglietteria	744.313	776.939	802.183
- punzonatura	35.179	39.826	42.954
- convenzione Agenzia delle Entrate	28.800.000	28.500.000	28.117.440
- convenzione noleggio cinematografico	850.000	750.000	877.672
- convenzione Agenzia delle Dogane e Monopoli	1.500.000	1.132.640	1.511.320
- altre convenzioni	400.000	400.000	344.518
- Convenzioni concluse	0	0	
	32.329.492	31.599.405	31.696.087
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni (1)	150.778.718	152.782.936	152.751.448
5) Altri ricavi e proventi			
a) proventi gestione immobiliare	3.577.316	2.655.099	2.691.388
b) proventi F.do Solidarietà	984.000	1.720.000	1.022.428
c) progetto "PERCHICREA"	13.000.000	12.932.060	12.935.060
d) servizi resi alle contabilità separate	1.200.000	1.200.000	987.100
e) utilizzo conti sezionali	1.524.600	3.380.258	5.598.685
f) altri proventi	3.775.478	2.438.716	6.923.284
Totale altri ricavi e proventi (5)	24.061.394	24.326.134	30.157.945
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	174.840.111	177.109.070	182.909.393

Conto Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) Per acquisti			
a) beni destinati alla vendita	350.000	810.000	583.263
b) beni e materiali di consumo vari	400.000	359.000	568.573
Totale per acquisti (6)	750.000	1.169.000	1.151.836
7) Per servizi			
a) servizi di business			
1) mandatari			
- compensi e contributi previdenziali	41.863.314	41.672.150	39.411.070
- accantonamento al fondo indennità fine rapporto	1.425.634	1.419.124	1.635.448
	43.288.948	43.091.274	41.046.518
2) accertatori esterni	360.000	360.000	342.034
3) lavorazioni presso terzi	1.403.500	1.710.400	1.938.744
4) altri servizi di business	3.006.100	2.573.440	3.278.054
	48.058.548	47.735.114	46.605.350
b) servizi professionali			
1) prestazioni professionali	4.386.927	4.213.009	3.876.007
2) patrocinio legale	1.140.000	1.500.000	1.449.484
3) consulenze			
4) selezione, formazione e addestramento del personale	255.000	250.000	211.050
	5.781.927	5.963.009	5.536.541
c) servizi di funzionamento			
1) servizi operativi	8.261.050	8.308.888	9.209.187
2) servizi informatici	8.303.781	7.240.895	6.551.603
3) spese di viaggio e attività esterna	792.660	565.918	577.320
4) servizi finanziari	864.000	773.000	883.726
5) servizi di pubblicità e comunicazione	847.000	648.000	867.899
6) Accantonamenti ai fondi oneri per servizi			
	19.068.490	17.536.701	18.089.735
d) organi sociali ed organismi societari diversi	1.300.000	1.300.000	1.022.620
Totale per servizi (7)	74.208.965	72.534.824	71.254.246
8) Per godimento beni di terzi	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
a) immobili di terzi	8.720.000	8.640.615	8.796.504
b) noleggio e affitto beni e attrezza. varie	595.312	455.000	436.126
Totale per godimento beni di terzi (8)	9.315.312	9.095.615	9.232.630
9) Per il personale			
a) compensi fissi			
1) compensi fissi	50.445.064	49.129.684	49.224.848
2) compensi per attività ispettiva, lavori straord. e vari	3.039.240	2.631.661	2.495.380
	53.484.304	51.761.344	51.720.228
b) oneri sociali	15.105.835	13.803.386	13.079.066
c) T.F.R.	4.256.493	4.129.459	4.065.428
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	
e) altri costi	5.516.000	6.716.000	5.016.276
Totale per il personale (9)	78.362.633	76.410.190	73.880.998

Conto Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.877.032	8.792.280	8.407.204
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.547.281	1.336.487	1.501.611
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	300.000	300.000	276.084
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	9.724.313	10.428.767	10.184.899
12) Accantonamenti per rischi ed oneri			
a) accantonamenti ai fondi per oneri futuri	100.000	400.000	2.042.074
Totale accantonamenti per rischi ed oneri (12)	100.000	400.000	2.042.074
14) Oneri diversi di gestione			
a) fondo di solidarietà	484.000	870.000	793.388
b) contribuzione integrativa f.do pensioni			
c) contribuzione straordinaria associati			
d) spese di rappresentanza	50.000	40.000	47.711
e) spese di organizzazione congressi nazionali ed internazionali	397.113	190.000	328.134
f) promozione culturale	1.390.000	3.460.458	3.028.003
g) attività sociali	12.630.000	12.566.777	12.694.387
h) imposte e tasse diverse	1.556.500	1.556.500	1.387.302
i) spese diverse	245.000	1.315.000	847.131
Totale oneri diversi di gestione (14)	16.752.613	19.998.735	19.126.056
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	189.213.836	190.037.131	186.872.739
DIFFERENZA (A-B)	(14.373.725)	(12.928.061)	(3.963.346)

Conto Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
16) Altri proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.000	2.147	34.059
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
1) proventi da fondi finanziari	12.119.325	8.489.494	0
2) interessi attivi su titoli	644.243	1.067.402	1.893.171
3) proventi vari su titoli	12.394	12.394	12.395
	12.775.962	9.569.290	1.905.566
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	0	0	631.596
d) proventi diversi dai precedenti			
1) interessi attivi su c/c bancari e postali	250.000	1.332.606	773.644
2) interessi su crediti verso erario	40.000	40.000	40.000
3) interessi ed altri proventi finanziari	2.082.000	2.218.000	2.370.184
4) interessi di mora e penalità Copia privata	0	0	43
	2.372.000	3.590.606	3.183.871
Totale altri proventi finanziari (16)	15.149.962	13.162.043	5.755.092
17) Interessi e altri oneri finanziari			
a) Interessi e altri oneri finanziari	142.078	187.078	(360.277)
Totale interessi e altri oneri finanziari	142.078	187.078	(360.277)
17-bis) Utili e perdite su cambi			
a) differenze di cambio			(917)
Totale utili e perdite su cambi (17-bis)	0	0	(917)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)	15.007.884	12.974.965	5.393.898
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni	0	0	
19) Svalutazione	0	0	(172.700)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)	0	0	(172.700)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	634.159	46.904	1.257.852
22) IMPOSTE SUL REDDITO			
a) Imposte correnti			
- Ires	0	0	404.845
- Irap	0	0	0
	0	0	404.845
b) imposte relative a esercizi precedenti	0	0	
- Ires esercizi precedenti	0	0	0
- Irap esercizi precedenti	0	0	0
	0	0	0
b) Imposte differite	0	0	
- Attive	0	0	(528.552)
- Passive	0	0	0
	0	0	(528.552)
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO (22)	0	0	(123.707)
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	634.159	46.904	1.381.559

CONTABILITA' SEPARATE

Esercizio 2020

Conto Economico

Fondo di Solidarietà

Risultato Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
RICAVI			
Altri ricavi e proventi	984.000	1.720.000	1.433.954
TOTALE RICAVI	984.000	1.720.000	1.433.954
COSTI:			
Costi di gestione e funzionamento	300.000	300.000	305.732
Personale	200.000	200.000	213.842
Oneri diversi di gestione	484.000	870.000	793.666
TOTALE COSTI	984.000	1.370.000	1.313.240
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	0	350.000	120.714
Imposte sul reddito	0	350.000	120.714
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	0	0	0

(*) Gli oneri non coperti dalle risorse disponibili vengono prelevati dai Fondi Patrimoniali FS

Contrassegno obbligatorio Antipirateria

Risultato Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.450.000	1.800.000	2.667.753
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.200.000	2.760.000	2.512.050
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(750.000)	(960.000)	155.703
Imposte sul reddito			0
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(750.000)	(960.000)	155.703

Progetto "PER CHI CREA"

Risultato Economico	Preventivo 2020	Preconsuntivo 2019	Consuntivo 2018
Contributo Copia Privata	13.000.000	12.932.060	12.935.060
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	13.000.000	12.932.060	12.935.060
Costi di gestione	520.000	517.283	495.060
Premi vincitori di bando e oneri vari	12.480.000	12.414.777	12.440.000
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	13.000.000	12.932.060	12.935.060
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	0	0	0
Imposte sul reddito	0	0	0
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	0	0	0

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Esercizio 2020

Conto Economico

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2020

Il bilancio di previsione per l'anno 2020 è stato approvato dal Consiglio di Gestione con delibera adottata nella riunione del 25 ottobre 2019 e trasmesso a questo Collegio dal Direttore Generale con nota n. 1138 del 25 ottobre 2019.

1. Esame del preventivo

Preliminarmente si fa presente che il bilancio di previsione 2020 è stato predisposto in una logica di stabilità dell'assetto normativo e di continuità ordinaria dell'attività, pur nel contesto di un percorso di recepimento della direttiva sul diritto d'autore, approvata dal Parlamento europeo nell'aprile 2019, che è appena iniziato ed i cui esiti non sono ancora prevedibili. Inoltre, si fa presente che il bilancio di previsione non si sviluppa nel contesto di un piano pluriennale che non è al momento disponibile.

Invero, il Consiglio di Sorveglianza nella seduta del 24 ottobre u.s. ha chiesto al Consiglio di Gestione di predisporre, con l'assistenza del Direttore Generale e su proposta di quest'ultimo, un nuovo piano industriale a carattere almeno triennale che rafforzi la competitività di SIAE sia a livello nazionale che internazionale attraverso il raggiungimento di obiettivi di sistema, e obiettivi di carattere aziendale e gestionale.

Il Consiglio di Gestione, nella seduta del 25 ottobre u.s. ha preso atto della citata delibera del Consiglio di Sorveglianza, adottata nel corso della riunione del 24 ottobre 2019.

Infine, si segnala, in termini generali, che la gestione del 2020 potrà essere influenzata da eventi significativi (tra i quali la revisione delle tariffe per la copia privata e il rinnovo della convenzione con l'Agenzia delle Entrate) ad oggi non prevedibili e sui quali gli Organi sociali si riservano di definire, ove necessario, misure ed interventi, anche di

carattere strategico, in corso d'anno nell'ambito delle risorse rese disponibili.

Il preventivo 2020 presenta un risultato d'esercizio di euro 0,6 milioni in sostanziale equilibrio, che deriva dal confronto tra a) il valore della produzione (€ 174,84 milioni) e i proventi finanziari (€ 15,00 milioni), da un lato, e b) i costi della produzione (€ 189,21 milioni) dall'altro.

Il documento tiene conto dei dati relativi alle gestioni separate del Fondo di solidarietà, del Contrassegno Obbligatorio antipirateria e del progetto PERCHICREA (ex progetto SILLUMINA).

I commenti sulle principali voci reddituali sono esposti nel seguito.

» **Incassi**

Il Collegio osserva che gli incassi per diritti d'autore sono previsti a € 580 milioni, in decremento (-2,7%) sul preconsuntivo 2019 (€ 596 milioni). Gli incassi per "copia privata" sono previsti a € 121 milioni in flessione (-4%) sul preconsuntivo 2019 (€ 126 milioni).

» **Proventi gestione caratteristica**

a) **Diritti d'autore**

I ricavi della gestione autorale (quote sociali, "provvigioni" su incassi per diritto d'autore, incassi complementari, etc.) presentano una dinamica strettamente correlata agli incassi per diritto d'autore ed alle tariffe (aggio) a favore della Società e con le politiche di agevolazione per i giovani autori e le *start-up*.

Tali ricavi sono previsti a € 113,4 milioni nel 2020 con un lieve decremento, rispetto al preconsuntivo 2019 (-2%).

b) **Copia privata**

I rimborsi spese per "copia privata" sono valutati in relazione ai presumibili costi della specifica gestione e sono previsti ad € 3,6 milioni nel 2020.

c) Servizi in convenzione

I ricavi connessi ai servizi in convenzione (€ 32,3 milioni) sono previsti in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (+2,3).

d) Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi, previsti a € 24,0 milioni, evidenziano un leggero decremento del 1,1% rispetto al preconsuntivo 2019.

» **Proventi gestioni accessorie**

e) Contabilità separate

I proventi delle gestioni separate sono previsti complessivamente a € 15,4 milioni di cui per il Fondo di solidarietà a € 1 milione; per il progetto PRECHICREA a € 13,0 milioni e i compensi per la vidimazione previsti in € 1,4 milioni.

f) Conti speciali sezionali

I proventi derivanti dai conti speciali sezionali sono previsti a € 1,2 milioni per la copertura delle spese culturali (€ 1 milione) e i costi per l'efficientamento dei processi sezionali (€ 0,2 milioni).

» **Gestione finanziaria**

Nelle previsioni dell'esercizio 2020 tali proventi ammontano, al netto degli interessi ed altri oneri finanziari, ad € 15,00 milioni, rispetto a € 12,97 milioni del preconsuntivo 2019.

La parte prevalente dei proventi finanziari (€ 12,1 milioni) è legata alla gestione del Fondo Pentagonagramma (interamente detenuto da SIAE), la cui *performance* risente positivamente della riduzione dello spread dei titoli italiani cui sono incentrati parte degli



investimenti.

L'andamento dei proventi finanziari correlati alle operazioni di tesoreria (pari a € 2,9 milioni) è in flessione rispetto al 2019 per l'ulteriore contrazione dei tassi di interesse di mercato e delle giacenze medie in riduzione anche gli interessi sul prestito concesso al Fondo Norma per il parziale rimborso previsto a fine 2019.

» **Costi della produzione**

Nel loro complesso, i costi della produzione sono stimati pari a € 189,2 milioni, in linea (-0,4%) rispetto al preconsuntivo 2019. In particolare, i costi della gestione operativa ammontano a € 171,8 milioni, mentre quelli delle gestioni accessorie (contabilità separate e conti speciali sezionali) a € 16,75 milioni.

I costi principali sono commentati di seguito.

a) **Costi per servizi**

I costi per servizi - riferiti ai servizi a supporto del business (mandatari, accertatori, etc.), alle prestazioni professionali, ai servizi di funzionamento (operativi, informatici e comunicazione), finanziari, agli organi sociali, etc. - sono previsti a € 74,2 milioni e sono in aumento (+2,3%) rispetto al preconsuntivo 2019.

b) **Costi per il personale**

La previsione del costo del personale (€ 78,3 milioni) evidenzia un incremento nei confronti del preconsuntivo 2019 (+2,6%), dovuto principalmente all'adeguamento delle retribuzioni, alla valorizzazione del personale e a un maggior onere contributivo INPS.

c) **Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti**

La voce ammortamenti si riduce di € 1 milione (- 9,3%) e raggiunge € 9,8 milioni.

La riduzione, si deve al completamento degli ammortamenti sugli investimenti informatici

dell'ultimo triennio.

Considerazioni conclusive

In linea generale, il Collegio osserva che le previsioni dei ricavi e dei costi per l'anno 2020, sia operativi che finanziari, sono orientate allo sviluppo "in continuità" rispetto alla gestione in essere, in assenza del piano industriale di medio termine. Le ipotesi di stima appaiono nel complesso basate su presupposti ragionevoli, tenuto conto sia delle analisi effettuate dagli Uffici della Società, che dell'attuale contesto di mercato.

Il Collegio ritiene pertanto, in funzione degli elementi disponibili, che il preventivo esponga una previsione economica sufficientemente attendibile e coerente con il contesto fattuale oggi disponibile.

Il Collegio rileva che il "risultato operativo", derivante dalla differenza tra il "valore della produzione" e i "costi della produzione" (con esclusione dei proventi finanziari), si attesta, nelle previsioni, ad un saldo negativo di € 14,4 milioni, in aumento rispetto al saldo negativo atteso nel preconsuntivo 2019 (negativo per € 12,9 milioni). Il Collegio, quindi, evidenzia che il risultato economico dipende ancora in misura apprezzabile dalla gestione finanziaria, che costituisce attività accessoria strettamente connessa al *business* principale. Ribadisce, pertanto, l'esigenza di continuare, il processo di consolidamento della gestione autorale, soprattutto dal lato dell'incremento delle fonti di ricavo, e di perseguire le azioni gestionali volte al contenimento dei costi operativi e al recupero di efficienza gestionale.

In conclusione, il Collegio dei Revisori esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio di previsione 2020.

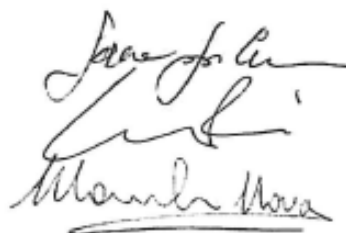
Roma, 7 novembre 2019.

Il Collegio dei Revisori

Dott.ssa Laura BELMONTE

Prof. Giovanni FIORI

Prof. Massimiliano NOVA



Handwritten signatures of the three members of the Board of Revisors: Laura Belmonte, Giovanni Fiori, and Massimiliano Nova.