



bilancio di previsione 2019

consulenti del lavoro

▼ ente nazionale
previdenza assistenza



bilancio di previsione 2019

Ente nazionale previdenza assistenza
Consulenti del lavoro

Sede Legale e Amministrativa
Viale del Caravaggio, 78
00147 Roma
www.enpacl.it
info@enpacl.it
info@enpacl-pec.it

Indice

| | |
|-----------|--|
| 5 | Componenti Organi Ente |
| 9 | Componenti Assemblea Delegati |
| 13 | Preventivo economico <i> sintetico ed analitico</i> |
| 23 | Preventivo di cassa |
| 27 | Conto economico riclassificato per gestioni |
| 31 | Budget economico <i> annuale e pluriennale</i> |
| 37 | Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio |
| 41 | Relazione del Consiglio di Amministrazione |
| 79 | Relazione del Collegio Sindacale |



Componenti Organi Ente

Consiglio di Amministrazione **Alessandro Visparelli**

Presidente

Pasquale Mazzuca

Vicepresidente

Marco Bertucci

Carlo Calanca

Gianfranco Ginolfi

Adriana Regonesi

Mauro Zanella

Consiglieri

Collegio Sindacale **Cinzia Marzoli**

Presidente

Lino Pietrobono

Luigi Santalucia

Componenti

Direttore Generale **Fabio Faretra**



Assemblea Delegati

Paola **Aiazz** Prato

Massimo **Albiani** Roma

Rocco **Alonzi** Frosinone

Stefano **Babini** Ravenna

Enrico **Balboni** Ferrara

Crocifisso **Baldari** Brindisi

Carlo **Ballardini** Bologna

Bruno **Barghini** Viterbo

Alfredo **Basili** Roma

Pierluigi **Begliuomini** Aosta

Tiziano **Belotti** Bergamo

Paolo **Bergamini** Modena

Claudio **Bernasconi** Como

Mario **Bertossi** Udine

Adalberto **Bertucci** Roma

Tiziano **Bertuccioli** Rimini

Giovanni **Besio** Sondrio

Renzo **Bet** Pordenone

Gianluigi **Boemo** Gorizia

Adele **Borelli** Parma

Fabio **Brega** Novara

Monica **Briccoli** Firenze

Cristian **Buda** Trieste

Paolo **Cacciagrano** Pescara

Antonio **Cairo** Cosenza

Giuseppe **Cappiello** Napoli

Giuseppe **Caprera** Vibo Valentia

Gabriele **Carlini** Pesaro Urbino

Gianni **Carraro** Padova

Filippo **Carrozzo** Torino

Anna Rita **Chiappa** Ancona

Domenico **Chirico** Caserta

Gabriele **Cirilli** Latina

Sergio **Cocola** Siracusa

Antonio **Coluccia** Lecce

Paola **Coppari** Rieti

Pierpaolo Antonio **Costanza** Bari

Massimiliano **Costanzo** Roma

Flavia **Croce** L'Aquila

Loris **De Bernardo** Bolzano

Nicola **De Laurentis** Chieti

Eliana **D'Elia** Asti





| | |
|---|---|
| Doriano Destri Grosseto | Giuliano Giuliaci Terni |
| Potito Di Nunzio Milano | Francesco Giusto Barletta Andria Trani |
| Alberto D'Ippolito La Spezia | Alessandro Grasseni Reggio nell'Emilia |
| Edmondo Duraccio Napoli | Alessandro Graziano Milano |
| Giosuè Esposito Napoli | Rosanna Grieco Potenza |
| Bruno Fabbi Lucca | Sebastiano Iacono Ragusa |
| Paolo Faggioli Firenze | Massimiliano Ianese Belluno |
| Gaetano Fatato Messina | Anna Iaquinto Mantova |
| Luca Fedeli Arezzo | Lidia Incutti Biella |
| Maria Costanza Felice Crotone | Marco Iovino Massa Carrara |
| Nicola Filippi Cuneo | Alfonso Izzo Salerno |
| Tiziana Fracassi Piacenza | Federica Lanza Verona |
| Giovanni Frau Sassari | Carla Lauri Fermo |
| Luigi Galgano Avellino | Antonio Lezzi Lecce |
| Donatella Gerosa Milano | Massimo Loreti Perugia |
| Maria Rosa Gheido Alessandria | Daniele Maggioni Savona |
| Leonardo Giacalone Trapani | Francesco Giuseppe Mancuso Monza e Brianza |
| Antonietta Giacomin Treviso | Angelina Marchione Foggia |
| Ignazio Giarraputo Agrigento | Paola Marchioni Varese |
| Annalisa Giorgi Cagliari | Rossana Maria Marini Brescia |
| Antonio Govinazzo Reggio di Calabria | Antoinette Marmorè Macerata |

Mauro **Marrucci** Livorno
Eleonora **Marzani** Roma
Livio **Masi** Palermo
Giancarlo **Micheletti** Rovigo
Maurizio **Miraglia** Palermo
Luigi **Nerli** Pistoia
Marco **Operti** Torino
Alessandra **Paddeu** Nuoro
Pietro **Panzetta** Taranto
Valerio **Pascale** Salerno
Leonardo **Pascazio** Bari
Massimiliano **Pastore** Roma
Vincenzo **Pieroni** Ascoli Piceno
Giovanni **Pinto** Campobasso
Luca **Piscaglia** Forlì Cesena
Luigi **Pomodoro** Enna
Roberto **Pozzi** Imperia
Sergio **Pozzi** Lecco
Amalia **Proverbio** Roma
Gaetano **Recchia** Matera
Riccardo **Reduzzi** Cremona
Marzio **Rifiuti** Pisa
Daniela **Roat** Trento
Guido **Rossi** Vercelli
Stefano **Rubini** Venezia
Roberto **Russo** Benevento
Ulderico **Salvaro** Vicenza
Nadia **Sanchini** Siena
Giorgio Giovanni Battista **Sanna** Oristano
Luigi **Savini** Teramo
Alessandro **Scandone** Pavia
Luigi **Schenone** Genova
Giovanni **Talarico** Catanzaro
Gianluca **Torresi** Roma
Luigi **Tortora** Lodi
Luigi **Tricoli** Caltanissetta
Natale **Tringale** Catania
Fabio **Triunfo** Napoli
Giorgio **Trotta** Isernia
Mario **Turchetti** Roma
Massimiliano **Umbaldo** Napoli
Nadia **Varetti** Verbania Cusio Ossola



Preventivo economico

sintetico e analitico

Bilancio preventivo 2019

Preventivo economico



Costi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 127.565.000 | 127.235.000 | 137.775.000 |
| Organi di amministrazione e di controllo | 1.000.000 | 1.200.000 | 1.675.000 |
| Compensi professionali e lav. autonomo | 955.000 | 1.310.000 | 1.340.000 |
| Personale | 5.410.000 | 5.575.000 | 5.420.000 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Utenze varie | 255.000 | 255.000 | 230.000 |
| Servizi vari | 645.000 | 825.000 | 820.000 |
| Comunicazioni istituzionali | 75.000 | 75.000 | 75.000 |
| Oneri tributari | 5.555.000 | 9.705.000 | 7.100.000 |
| Oneri finanziari | 640.000 | 690.000 | 670.000 |
| Altri costi | 815.000 | 1.095.000 | 1.000.000 |
| Ammortamenti | 845.000 | 845.000 | 885.000 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 1.680.000 | 1.680.000 | 1.680.000 |
| Oneri straordinari | - | - | - |
| Rettifiche di valore | - | - | - |
| Rettifiche di ricavi | 670.000 | 670.000 | 670.000 |
| Totale costi | 146.150.000 | 151.200.000 | 159.380.000 |
| Avanzo d'esercizio | 68.040.000 | 88.300.000 | 69.000.000 |
| Totale a pareggio | 214.190.000 | 239.500.000 | 228.380.000 |

Ricavi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Contributi | 194.530.000 | 201.000.000 | 201.710.000 |
| Canoni di locazione | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| Interessi e prov. finanz. diversi | 18.730.000 | 37.230.000 | 25.740.000 |
| Altri ricavi | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Proventi straordinari | - | - | - |
| Rettifiche di valore | - | 340.000 | - |
| Rettifiche di costi | 600.000 | 600.000 | 600.000 |
| Totale ricavi | 214.190.000 | 239.500.000 | 228.380.000 |

Bilancio preventivo 2019

Preventivo economico



Costi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | | | |
| Pensioni di vecchiaia | 51.100.000 | 51.100.000 | 52.700.000 |
| Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M.57/03 | 2.500.000 | 2.500.000 | 2.600.000 |
| Pensioni di anzianità | 34.500.000 | 34.500.000 | 39.000.000 |
| Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06 | 10.050.000 | 10.050.000 | 10.550.000 |
| Pensioni di invalidità | 2.550.000 | 2.550.000 | 2.600.000 |
| Pensioni di inabilità | 1.530.000 | 1.400.000 | 1.450.000 |
| Pensioni inabilità totalizzate D. Lgs. 42/06 | 100.000 | 50.000 | 70.000 |
| Pensioni di reversibilità | 9.900.000 | 9.900.000 | 10.400.000 |
| Pensioni reversibilità totalizzate D.Lgs. 42/06 | 250.000 | 350.000 | 390.000 |
| Pensioni indirette | 5.800.000 | 5.550.000 | 5.600.000 |
| Pensioni indirette totalizzate D.M. 57/03 e D.Lgs. 42/06 | 110.000 | 110.000 | 130.000 |
| Pensioni in cumulo L. 232/2016 | - | - | 3.100.000 |
| Rendita contributiva | 400.000 | 400.000 | 400.000 |
| Indennità di maternità | 2.450.000 | 2.450.000 | 2.200.000 |
| Provvidenze straordinarie e interventi assistenz.li integrativi | 3.875.000 | 3.875.000 | 4.100.000 |
| Attività di sviluppo e sostegno alla professione | 2.350.000 | 2.350.000 | 2.385.000 |
| Restituzione contributi | - | - | - |
| Trasferimento contributi per ricongiunzione | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Totale | 127.565.000 | 127.235.000 | 137.775.000 |
| Organi collegiali | | | |
| Compensi Presidenza e Vicepresidenza | 154.000 | 154.000 | 154.000 |
| Compensi Consiglio di Amministrazione | 103.000 | 103.000 | 103.000 |
| Compensi Collegio Sindacale | 33.000 | 50.000 | 53.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione | 350.000 | 513.000 | 523.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale | 30.000 | 50.000 | 52.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati | 300.000 | 300.000 | 700.000 |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 30.000 | 30.000 | 90.000 |
| Totale | 1.000.000 | 1.200.000 | 1.675.000 |
| Compensi professionali e lav. autonomo | | | |
| Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche | 550.000 | 550.000 | 550.000 |
| Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi | 25.000 | 80.000 | 110.000 |
| Accertamenti sanitari (di natura istituzionale) | 67.000 | 67.000 | 67.000 |
| Compensi e spese legali | 300.000 | 600.000 | 600.000 |
| Compensi e spese per revisione contabile | 13.000 | 13.000 | 13.000 |
| Oneri previdenziali gestione separata INPS | - | - | - |
| Totale | 955.000 | 1.310.000 | 1.340.000 |

Costi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| Personale | | | |
| Retribuzioni | 3.780.000 | 3.690.000 | 3.700.000 |
| Indennità missioni | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Rimborso spese missioni | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Servizio sostitutivo mensa | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente | 955.000 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Oneri per attività sociali e convenzioni a favore dipendenti | 250.000 | 295.000 | 295.000 |
| Oneri per attività formativa | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Vestiaro e divise | 2.000 | 2.000 | 2.000 |
| Quota accantonamento T.F.R. | 270.000 | 270.000 | 270.000 |
| Incentivo all'esodo | - | 160.000 | - |
| Contratti di somministrazione lavoro/tirocini | - | 5.000 | - |
| Accertamenti sanitari (personale dipendente) | 8.000 | 8.000 | 8.000 |
| Totale | 5.410.000 | 5.575.000 | 5.420.000 |
| Materiali sussidiari e di consumo | | | |
| Materiali di consumo, stampati e cancelleria | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Totale | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Utenze varie | | | |
| Acqua sede | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Energia elettrica sede | 110.000 | 110.000 | 90.000 |
| Gas per riscaldamento sede | 35.000 | 35.000 | 30.000 |
| Spese postali | 20.000 | 20.000 | 20.000 |
| Spese telefoniche e telegrafiche | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Totale | 255.000 | 255.000 | 230.000 |
| Servizi vari | | | |
| Premi per assicurazioni | 65.000 | 65.000 | 65.000 |
| Inserzioni pubblicitarie | - | - | - |
| Oneri di rappresentanza | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Noleggio materiale tecnico | 15.000 | 15.000 | 10.000 |
| Organizzaz. e partecipaz. a convegni e manifestaz. similari | 120.000 | 300.000 | 250.000 |
| Canoni collegamento banche dati | - | - | - |
| Licenze d'uso | 300.000 | 300.000 | 350.000 |
| Manutenzione software | - | - | - |
| Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| Realizzo entrate | 120.000 | 120.000 | 120.000 |
| Spese e commissioni bancarie | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Meccanizzazione archivio | - | - | - |
| Servizi di comunicazione telematica | - | - | - |
| Totale | 645.000 | 825.000 | 820.000 |
| Comunicazioni istituzionali | | | |
| Comunicazioni istituzionali | 75.000 | 75.000 | 75.000 |
| Totale | 75.000 | 75.000 | 75.000 |



Costi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| Oneri tributari | | | |
| IRES | 510.000 | 510.000 | 640.000 |
| IRAP | 170.000 | 170.000 | 175.000 |
| IMU/ICI | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi | 3.900.000 | 8.050.000 | 5.350.000 |
| Riduzione spesa pubblica: DL 95/12, L 228/12, L 147/13 | 505.000 | 505.000 | 505.000 |
| Altre imposte e tasse | 220.000 | 220.000 | 180.000 |
| Totale | 5.555.000 | 9.705.000 | 7.100.000 |
| Oneri finanziari | | | |
| Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi | 90.000 | 90.000 | 90.000 |
| Interessi passivi restituzione contributi | - | - | - |
| Altri interessi passivi | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Scarto di negoziazione su titoli | 510.000 | 510.000 | 490.000 |
| Minusvalenze da realizzo valori mobiliari | - | - | - |
| Costi da gestioni patrimoniali e altri oneri finanziari | 30.000 | 80.000 | 80.000 |
| Totale | 640.000 | 690.000 | 670.000 |
| Altri costi | | | |
| Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria | 70.000 | 70.000 | 100.000 |
| Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali | 75.000 | 115.000 | 600.000 |
| Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto | 5.000 | 5.000 | 2.000 |
| Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Immobili da reddito: manutenz. e adeguamento impianti | 100.000 | 335.000 | - |
| Immobili da reddito: oneri e servizi | - | - | - |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede | 225.000 | 225.000 | 210.000 |
| Libri, riviste e banche dati | 20.000 | 20.000 | 15.000 |
| Spese speciali funzioni consigli provinciali | 250.000 | 250.000 | - |
| Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Resp.bilità Sociale | 65.000 | 70.000 | 68.000 |
| Totale | 815.000 | 1.095.000 | 1.000.000 |
| Ammortamenti | | | |
| Software (33,33%) | 5.000 | 5.000 | 2.000 |
| Immobili (3%) | 754.000 | 754.000 | 754.000 |
| Automezzi (20%) | - | - | - |
| Macchine Ufficio Elettroniche (18%) | - | - | - |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%) | 75.000 | 75.000 | 100.000 |
| Mobili e Macchine Ufficio (12%) | 10.000 | 10.000 | 25.000 |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%) | 1.000 | 1.000 | 4.000 |
| Totale | 845.000 | 845.000 | 885.000 |
| Accantonamenti e svalutazioni | | | |
| Accantonam. fondo svalutazione crediti | - | - | - |
| Accantonam. fondo oneri presunti prestaz. previdenziali | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 |
| Accantonamento per vertenze in corso | - | - | - |
| Altri accantonamenti | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Totale | 1.680.000 | 1.680.000 | 1.680.000 |
| Oneri straordinari | | | |
| Minusvalenze | - | - | - |
| Sopravvenienze passive | - | - | - |
| Insussistenze di attivo | - | - | - |
| Totale | - | - | - |



Costi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| Rettifiche di valore | | | |
| Svalutazione del patrimonio mobiliare | - | - | - |
| Svalutazione del patrimonio immobiliare | - | - | - |
| Totale | - | - | - |
| Rettifiche di ricavi | | | |
| Restituzione contributi non dovuti | 450.000 | 450.000 | 450.000 |
| Restituzioni e rimborsi a Concessionari | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Rimissione ratei pensionistici non riscossi | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Altre rettifiche | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Totale | 670.000 | 670.000 | 670.000 |
| Totale costi | 146.150.000 | 151.200.000 | 159.380.000 |
| Avanzo d'esercizio | 68.040.000 | 88.300.000 | 69.000.000 |
| Totale a pareggio | 214.190.000 | 239.500.000 | 228.380.000 |



Bilancio preventivo 2019

Preventivo economico



Ricavi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| Contributi | | | |
| Contributi soggetti | 104.000.000 | 102.500.000 | 102.500.000 |
| Contributi integrativi | 77.500.000 | 82.000.000 | 82.000.000 |
| Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs. 151/01 | 2.450.000 | 2.320.000 | 2.200.000 |
| Contributi di ricongiunzione:trasferim. da altri enti | 4.000.000 | 4.000.000 | 5.000.000 |
| Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti | 650.000 | 650.000 | 700.000 |
| Contributi di riscatto | 1.000.000 | 1.200.000 | 1.280.000 |
| Contributi volontari | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| Contributi facoltativi aggiuntivi | 1.700.000 | 1.700.000 | 2.200.000 |
| Contributi soggetti anni precedenti | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| Contributi integrativi anni precedenti | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Sanzioni su contribuzione soggettiva | 650.000 | 1.550.000 | 1.550.000 |
| Interessi su contribuzione soggettiva | 850.000 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Interessi su contribuzione integrativa | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Sanzioni su contribuzione integrativa | 550.000 | 900.000 | 900.000 |
| Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi | 700.000 | 2.700.000 | 1.900.000 |
| Interessi su riscatti e contributi optanti | 10.000 | 10.000 | 10.000 |
| Totale | 194.530.000 | 201.000.000 | 201.710.000 |
| Canoni di locazione | | | |
| Locazioni di immobili | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Recuperi e rimborsi da locatari | 50.000 | 50.000 | 50.000 |
| Totale | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| Interessi e proventi finanziari diversi | | | |
| Proventi da partecipazioni in imprese controllate | - | - | - |
| Proventi da partecipazioni in imprese collegate | - | - | - |
| Altri proventi da partecipazioni | 2.275.000 | 2.275.000 | 2.275.000 |
| Interessi su mutui e prestiti al personale | - | - | - |
| Ricavi da gestioni patrimoniali | - | - | - |
| Interessi attivi su titoli di Stato | 2.500.000 | 2.500.000 | 2.300.000 |
| Interessi attivi su altri titoli | - | - | - |
| Scarto positivo per negoziazione titoli | 115.000 | 115.000 | 135.000 |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali | 340.000 | 340.000 | 30.000 |
| Interessi di mora diversi | - | - | - |
| Interessi su altri prestiti e finanziamenti | - | - | - |
| Plusvalenze da realizzo valori mobiliari | 5.000.000 | 23.000.000 | 12.000.000 |
| Altri proventi | 8.500.000 | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Totale | 18.730.000 | 37.230.000 | 25.740.000 |
| Altri ricavi | | | |
| Altri ricavi | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Totale | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Proventi straordinari | | | |
| Sopravvenienze attive | - | - | - |
| Insussistenze di passivo | - | - | - |
| Plusvalenze | - | - | - |
| Totale | - | - | - |

Ricavi

| Descrizione | Preventivo 2018 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|
| Rettifiche di valore | | | |
| Rivalutazione del patrimonio mobiliare | - | 340.000 | - |
| Rivalutazione del patrimonio immobiliare | - | - | - |
| Totale | - | 340.000 | - |
| Rettifiche di costi | | | |
| Riaccredito pensioni | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Rimborso somme L.140/85 | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Recuperi e rimborsi da Concessionari | - | - | - |
| Rimborso spese legali | 310.000 | 310.000 | 310.000 |
| Altre rettifiche | 135.000 | 135.000 | 135.000 |
| Totale | 600.000 | 600.000 | 600.000 |
| Totale ricavi | 214.190.000 | 239.500.000 | 228.380.000 |



Preventivo di cassa

Bilancio preventivo 2019

Preventivo di cassa

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Tesoreria presunta all'inizio dell'esercizio - A | | 25.000.000 |
| Entrate | | |
| Contributi | 195.000.000 | |
| Canoni di locazione | 250.000 | |
| Interessi e prov. finanz. diversi | 20.250.000 | |
| Altri ricavi | 50.000 | |
| Proventi straordinari | - | |
| Rettifiche di costi | 600.000 | |
| Rimborsi di titoli | 3.250.000 | |
| Rimborsi di prestiti e mutui | - | |
| Totale incassi - B | 219.400.000 | 219.400.000 |
| Uscite | | |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 136.800.000 | |
| Organi di amministrazione e di controllo | 1.650.000 | |
| Compensi professionali e lav.autonomo | 1.350.000 | |
| Personale | 5.400.000 | |
| Materiali sussidiari e di consumo | 40.000 | |
| Utenze varie | 215.000 | |
| Servizi vari | 820.000 | |
| Comunicazioni istituzionali | 75.000 | |
| Oneri tributari | 4.050.000 | |
| Oneri finanziari | 180.000 | |
| Altri costi | 1.000.000 | |
| Oneri straordinari | - | |
| Rettifiche di ricavi | 670.000 | |
| Manutenzione straord. Immobili | - | |
| Acquisti immobilizzaz. Immat. (software) | 150.000 | |
| Acquisti immobilizzazioni strumentali | 300.000 | |
| Rimborsi di mutui | - | |
| Utilizzo fondo oneri e rischi diversi | 1.600.000 | |
| Indennità di fine rapporto e anticipi | 100.000 | |
| Totale pagamenti - C | 154.400.000 | 154.400.000 |
| Tesoreria disponibile (A+B-C) | | 90.000.000 |
| Somma disponibile per programma investimenti | | 65.000.000 |
| Tesoreria presunta alla fine dell'esercizio | | 25.000.000 |



Conto economico riclassificato per gestioni

CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI

| DESCRIZIONE | Consuntivo 2013 | Consuntivo 2014 | Consuntivo 2015 | Consuntivo 2016 | Consuntivo 2017 | Prev. ass.to 2018 | Preventivo 2019 |
|---|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| GESTIONE PREVIDENZIALE | | | | | | | |
| Contributi | 158.604.891 | 170.099.616 | 175.308.207 | 174.903.973 | 173.639.315 | 178.375.000 | 179.085.000 |
| Contributo integrativo non pensionabile <i>di cui integrativo minimo</i> | | 21.209.951 <i>(7.488.600)</i> | 21.155.882 <i>(7.594.960)</i> | 21.417.143 <i>(7.581.733)</i> | 21.932.942 <i>(7.833.035)</i> | 22.625.000 <i>(7.825.872)</i> | 22.625.000 <i>(7.825.872)</i> |
| Proventi straordinari (riacc. in + crediti per contributi) | 1.328.690 | 915.535 | 2.477.168 | 960.552 | 2.732.477 | | |
| Oneri straordinari (riacc.in - crediti per contributi) | - 128.626 | - 2.287.058 | | - 689.293 | - 129.652 | | |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | | | 2.042.614 | 2.538.150 | 3.918.577 | | |
| Totale contributi | 159.804.955 | 189.938.044 | 196.898.643 | 194.054.225 | 194.256.505 | 201.000.000 | 201.710.000 |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 93.440.342 | 98.314.453 | 105.117.095 | 112.389.697 | 117.846.798 | 127.235.000 | 137.775.000 |
| Oneri finanziari per prestazioni previdenziali | 74.948 | 100.411 | 22.129 | 146.737 | 89.195 | 90.000 | 90.000 |
| Oneri straordinari (arretrati per pensioni da totalizzazione) | | | | | | | |
| Accantonamento fondo oneri per prestazioni previdenziali) | 1.799.458 | 1.299.203 | 1.659.926 | 997.331 | 939.574 | 1.600.000 | 1.600.000 |
| Totale prestazioni previdenziali e assistenziali | 95.314.748 | 99.714.067 | 106.799.150 | 113.533.765 | 118.875.567 | 128.925.000 | 139.465.000 |
| A) - Avanzo contributi | 64.490.207 | 90.223.977 | 90.099.493 | 80.520.460 | 75.380.938 | 72.075.000 | 62.245.000 |
| GESTIONE FINANZIARIA | | | | | | | |
| Canoni di locazione | 4.172.598 | 3.537.447 | 5.558.342 | 2.581.683 | 2.240.386 | 250.000 | 250.000 |
| Proventi straordinari | | 58.068 | | | 5.855 | | |
| IRES | - 1.114.614 | - 1.012.061 | - 1.492.220 | - 609.020 | - 485.464 | - 20.000 | - 20.000 |
| ICI - IMU | - 917.318 | - 1.004.547 | - 1.367.343 | - 512.404 | - 522.669 | - 60.000 | - 60.000 |
| Oneri finanziari | 9.354 | 1.741 | 939 | 13.383 | 190 | | |
| Oneri straordinari | | 120.000 | 654.568 | | | | |
| Imposta Registro | - 34.132 | - 35.304 | - 82.898 | - 33.664 | - 34.136 | - 5.000 | - 5.000 |
| Perizie e compensi professionali | - 97.416 | - 48.306 | - 212.215 | - 52.148 | - 175.823 | - 40.000 | |
| Personale | - 89.564 | - 116.477 | - 164.267 | - 139.186 | - 100.748 | | |
| Servizi vari - Assicurazioni | - 35.825 | - 35.825 | - 66.372 | - 26.818 | - 26.818 | | |
| Altri costi - Spese di manutenzione | - 540.859 | - 1.010.492 | - 1.322.595 | - 709.906 | - 577.840 | | |
| Altri costi - Oneri e servizi | | | | | | | |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | - 433.293 | | | | - 138.963 | | |
| Reddito netto patrimonio immobiliare | 900.223 | 210.762 | 194.925 | 485.154 | 183.590 | 125.000 | 165.000 |
| Interessi e proventi finanziari | 11.220.240 | 25.437.060 | 22.451.058 | 26.328.514 | 36.020.228 | 37.230.000 | 25.740.000 |
| Proventi straordinari | | 511.751 | 597.262 | 871.399 | 83.325 | | |
| Rettifiche di valore | 13.587 | 291 | | 462.217 | 42.428 | 340.000 | |
| Oneri finanziari | - 1.633.934 | - 691.669 | - 70.153 | - 630.251 | - 580.064 | - 590.000 | - 570.000 |
| Svalutazioni | | - 2.421.138 | | - 3.000.000 | - 612.985 | | |
| Oneri straordinari | | | 441.731 | | 360.000 | | |
| Rettifiche di valore | - 483.365 | | | | | | |
| Oneri tributari (IRES + imposta sostitutiva su interessi) | - 1.802.287 | - 6.266.704 | - 5.612.661 | - 4.866.328 | - 8.368.019 | - 8.468.000 | - 5.898.000 |
| Compensi professionali | - 129.792 | - 255.245 | - 104.231 | - 109.364 | - 100.905 | - 86.000 | - 87.000 |
| Personale | - 56.154 | - 116.477 | - 118.251 | - 139.186 | - 179.742 | - 230.000 | - 230.000 |
| Spese e commissioni bancarie | - 3.987 | - 4.352 | - 3.069 | - 2.949 | - 2.260 | - 5.000 | - 5.000 |
| Reddito netto patrimonio mobiliare | 7.124.308 | 16.193.517 | 16.698.224 | 17.989.618 | 25.942.006 | 28.191.000 | 18.950.000 |
| Altri ricavi | 458.537 | 172.077 | 120.123 | 236.341 | 199.500 | 80.000 | 80.000 |
| B) - Totale frutti patrimonio | 8.483.068 | 16.576.356 | 17.013.272 | 18.711.113 | 26.325.096 | 28.396.000 | 19.195.000 |
| GESTIONE ORDINARIA | | | | | | | |
| Compensi CdA | 295.318 | 296.941 | 277.233 | 255.984 | 255.984 | 257.000 | 257.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi CdA | 374.792 | 350.144 | 336.161 | 333.901 | 318.962 | 513.000 | 523.000 |
| Totale parziale | 670.110 | 647.085 | 613.394 | 589.885 | 574.946 | 770.000 | 780.000 |
| Compensi Collegio Sindacale | 32.773 | 32.831 | 32.831 | 32.831 | 32.831 | 50.000 | 53.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale | 38.656 | 29.906 | 26.141 | 30.866 | 31.490 | 50.000 | 52.000 |
| Totale parziale | 71.429 | 62.737 | 58.972 | 63.697 | 64.321 | 100.000 | 105.000 |
| Indennità, gettoni e rimborsi Delegati | 313.542 | 331.770 | 503.481 | 311.464 | 292.711 | 300.000 | 700.000 |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 46.228 | 74.957 | 100.265 | 48.995 | 38.835 | 30.000 | 90.000 |
| Organi di amministrazione e di controllo | 1.101.309 | 1.116.549 | 1.276.112 | 1.014.041 | 970.813 | 1.200.000 | 1.675.000 |
| Retribuzioni, contributi e oneri | 4.491.798 | 4.669.306 | 4.948.568 | 4.576.277 | 4.811.213 | 4.921.000 | 4.931.000 |
| Quota accantonamento T.F.R. | 240.434 | 241.664 | 239.301 | 248.378 | 260.781 | 259.000 | 259.000 |
| Incentivo all'esodo | | | | 75.000 | | 160.000 | |
| Contratti di somministrazione lavoro/tirocini | 90.661 | 32.501 | 24.647 | 24.647 | 27.485 | 5.000 | |
| Personale | 4.822.893 | 4.943.471 | 5.187.869 | 4.924.302 | 5.099.479 | 5.345.000 | 5.190.000 |
| Compensi professionali e lavoro autonomo | 826.347 | 1.034.243 | 845.825 | 985.824 | 1.058.276 | 1.184.000 | 1.253.000 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 32.938 | 38.751 | 52.327 | 47.603 | 90.662 | 40.000 | 40.000 |
| Utenze varie | 227.070 | 217.742 | 221.857 | 226.823 | 234.724 | 255.000 | 230.000 |
| Servizi vari | 530.128 | 523.401 | 630.049 | 580.293 | 703.655 | 820.000 | 815.000 |
| Comunicazioni istituzionali | 72.752 | 73.200 | 73.099 | 73.301 | 73.200 | 75.000 | 75.000 |
| Altri costi | 447.516 | 692.763 | 495.467 | 814.391 | 938.260 | 1.095.000 | 1.000.000 |
| Costi generali | 2.136.751 | 2.580.100 | 2.318.624 | 2.728.235 | 3.098.777 | 3.469.000 | 3.413.000 |
| IRAP | 162.939 | 166.998 | 172.726 | 169.859 | 171.469 | 170.000 | 175.000 |
| ICI- IMU sede | 178.663 | 192.147 | 184.057 | 189.451 | 189.451 | 190.000 | 190.000 |
| IRES sede | 71.911 | 71.911 | 71.911 | 71.911 | 71.911 | 72.000 | 72.000 |
| Riduzione spesa pubblica (art. 8, comma 3, DL 95/2012) | 350.056 | 502.767 | 502.767 | 502.767 | 502.767 | 505.000 | 505.000 |
| Altre imposte e tasse | 155.314 | 155.449 | 200.552 | 137.708 | 158.686 | 215.000 | 175.000 |
| Oneri tributari | 918.883 | 1.089.272 | 1.132.013 | 1.071.696 | 1.094.284 | 1.152.000 | 1.117.000 |
| Oneri finanziari | 457 | 333 | 7.506 | 1.093 | 758 | 10.000 | 10.000 |
| Ammortamenti | 798.554 | 793.500 | 780.367 | 775.623 | 849.657 | 845.000 | 885.000 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 60.173 | 48.713 | 899.969 | 104.610 | | 80.000 | 80.000 |
| C) - TOTALE SPESE GESTIONE ORDINARIA | 9.839.020 | 10.571.938 | 11.602.460 | 10.619.600 | 11.113.768 | 12.101.000 | 12.370.000 |
| E) - AVANZO/DISAVANZO GESTIONE (B-C+D) | - 1.355.952 | 6.004.418 | 5.410.812 | 8.091.513 | 15.211.328 | 16.295.000 | 6.825.000 |



| GESTIONE STRAORDINARIA | | | | | | | |
|--|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Proventi straordinari | | 275 | | | | | |
| Rettifiche di costi | 399.195 | 488.707 | 622.158 | 341.731 | 564.372 | 600.000 | 600.000 |
| Rettifica per arrotondamento | | | | | | | |
| Proventi straordinari e rettifiche | 399.195 | 488.982 | 622.158 | 341.731 | 564.372 | 600.000 | 600.000 |
| Oneri straordinari | 5.512 | 1.632 | | | | | |
| Rettifiche di ricavi | 708.509 | 330.688 | 706.240 | 209.907 | 533.760 | 670.000 | 670.000 |
| Rettifica per arrotondamento | | | | | | | |
| Oneri straordinari e rettifiche | 714.021 | 332.320 | 706.240 | 209.907 | 533.760 | 670.000 | 670.000 |
| F) - RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA | - 314.826 | 156.662 | - 84.082 | 131.824 | 30.612 | - 70.000 | - 70.000 |

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| G) - AVANZO/DISAVANZO (A+E+F) | 62.819.429 | 96.385.057 | 95.426.223 | 88.743.797 | 90.622.878 | 88.300.000 | 69.000.000 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

| | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------------------------|------------|------------|----------------------------|------------------------------|
| RIUNIONI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 12 | 14 | 11 | 11 | 10 | 9 sino al 30/10 | |
| RIUNIONI ASSEMBLEA DEI DELEGATI | 2 | 3 | 3 di cui 1 su 2 GG | 2 | 2 | 2 | 4 di cui 2 su 2 GG |
| RIUNIONI COLLEGIO DEI SINDACI | 14 | 14 | 14 | 17 | 20 | 13 sino al 30/10 | |
| INCONTRI FORMATIVI | | | 1 (su 2 GG) | 1 | 1 | | |
| NUMERO DELEGATI IN CARICA | 162 | 162 | 126 | 126 | 126 | 126 | 126 |



Budget Economico
annuale e pluriennale

Budget Economico Annuale

2019

2018 assestato

| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale | | 196.320.000 | | 194.810.000 |
| a) contributo ordinario dello Stato | | | | |
| b) corrispettivi da contratto di servizio | | | | |
| b.1) con lo Stato | | | | |
| b.2) con le Regioni | | | | |
| b.3) con altri enti pubblici | | | | |
| b.4) con l'Unione Europea | | | | |
| c) contributi in conto esercizio | 575.000 | | 622.000 | |
| c.1) contributi dallo Stato | 575.000 | | 622.000 | |
| c.2) contributi da Regioni | | | | |
| c.3) contributi da altri enti pubblici | | | | |
| c.4) contributi dall'Unione Europea | | | | |
| d) contributi da privati | | | | |
| e) proventi fiscali e parafiscali | 195.745.000 | | 194.188.000 | |
| f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi | | | | |
| 2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | | |
| 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | |
| 4) incremento di immobili per lavori interni | | | | |
| 5) altri ricavi e proventi | | 810.000 | | 810.000 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 810.000 | | 810.000 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 197.130.000 | | 195.620.000 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 55.000 | 55.000 | 60.000 | 60.000 |
| 7) per servizi | | 142.822.000 | | 131.640.000 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 137.775.000 | | 127.235.000 | |
| b) acquisizione di servizi | 2.122.000 | | 1.925.000 | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro | 1.340.000 | | 1.310.000 | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e controllo | 1.585.000 | | 1.170.000 | |
| 8) per godimento di beni di terzi | 10.000 | 10.000 | 15.000 | 15.000 |
| 9) per il personale | | 5.420.000 | | 5.575.000 |
| a) salari e stipendi | 3.700.000 | | 3.695.000 | |
| b) oneri sociali | 1.000.000 | | 1.000.000 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 270.000 | | 270.000 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| e) altri costi | 450.000 | | 610.000 | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 885.000 | | 845.000 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.000 | | 5.000 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 883.000 | | 840.000 | |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | | |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | | | |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, secondarie, di consumo e merci | | | | |
| 12) accantonamento per rischi | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| 13) altri accantonamenti | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | | 6.833.000 | | 9.825.000 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 505.000 | | 505.000 | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 6.328.000 | | 9.320.000 | |
| Totale costi (B) | | 157.705.000 | | 149.640.000 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | | 39.425.000 | | 45.980.000 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | 2.275.000 | 2.275.000 | 2.275.000 | 2.275.000 |
| 16) altri proventi finanziari | | 28.855.000 | | 41.145.000 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 23.435.000 | | 34.615.000 | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 5.420.000 | | 6.530.000 | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 670.000 | | 690.000 |
| a) interessi passivi | 100.000 | | 100.000 | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 570.000 | | 590.000 | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | | | |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis) | | 30.460.000 | | 42.730.000 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | |
| 18) rivalutazioni | | | | 340.000 |
| a) di partecipazioni | | | 340.000 | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| 19) svalutazioni | | | | |
| a) di partecipazioni | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | |
| Totale delle rettifiche di valore (18-19) | | | | 340.000 |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | | | |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5 | 120.000 | 120.000 | 120.000 | 120.000 |
| 21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrisibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 190.000 | 190.000 | 190.000 | 190.000 |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -70.000 | | -70.000 |
| Risultato prima delle imposte | | 69.815.000 | | 88.980.000 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 815.000 | | 680.000 |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | 69.000.000 | | 88.300.000 |



Budget Economico Pluriennale

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale | | 196.320.000 | | 205.846.000 | | 211.665.000 |
| a) contributo ordinario dello Stato | | | | | | |
| b) corrispettivi da contratto di servizio | | | | | | |
| b.1) con lo Stato | | | | | | |
| b.2) con le Regioni | | | | | | |
| b.3) con altri enti pubblici | | | | | | |
| b.4) con l'Unione Europea | | | | | | |
| c) contributi in conto esercizio | 575.000 | | 625.000 | | 625.000 | |
| c.1) contributi dallo Stato | 575.000 | | 625.000 | | 625.000 | |
| c.2) contributi da Regioni | | | | | | |
| c.3) contributi da altri enti pubblici | | | | | | |
| c.4) contributi dall'Unione Europea | | | | | | |
| d) contributi da privati | | | | | | |
| e) proventi fiscali e parafiscali | 195.745.000 | | 205.221.000 | | 211.040.000 | |
| f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi | | | | | | |
| 2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | | | | | | |
| 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | | | |
| 4) incremento di immobili per lavori interni | | | | | | |
| 5) altri ricavi e proventi | | 810.000 | | 783.000 | | 993.000 |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio | | | | | | |
| b) altri ricavi e proventi | 810.000 | | 783.000 | | 993.000 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 197.130.000 | | 206.629.000 | | 212.658.000 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 55.000 | 55.000 | 70.000 | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| 7) per servizi | | 142.822.000 | | 160.849.000 | | 169.079.000 |
| a) erogazione di servizi istituzionali | 137.775.000 | | 157.050.000 | | 165.039.000 | |
| b) acquisizione di servizi | 2.122.000 | | 1.809.000 | | 1.810.000 | |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro | 1.340.000 | | 1.070.000 | | 1.070.000 | |
| d) compensi ad organi di amministrazione e controllo | 1.585.000 | | 920.000 | | 1.160.000 | |
| 8) per godimento di beni di terzi | 10.000 | 10.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 | 40.000 |
| 9) per il personale | | 5.420.000 | | 5.533.000 | | 5.663.000 |
| a) salari e stipendi | 3.700.000 | | 3.800.000 | | 3.900.000 | |
| b) oneri sociali | 1.000.000 | | 1.010.000 | | 1.020.000 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 270.000 | | 290.000 | | 310.000 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | | | | | | |
| e) altri costi | 450.000 | | 433.000 | | 433.000 | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | 885.000 | | 970.000 | | 970.000 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.000 | | 80.000 | | 80.000 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 883.000 | | 890.000 | | 890.000 | |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | | | | |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | | | | | | |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, secondarie, di consumo e merci | | | | | | |
| 12) accantonamento per rischi | 80.000 | 80.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13) altri accantonamenti | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | | 6.833.000 | | 8.333.000 | | 9.963.000 |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica | 505.000 | | 503.000 | | 503.000 | |
| b) altri oneri diversi di gestione | 6.328.000 | | 7.830.000 | | 9.460.000 | |
| Totale costi (B) | | 157.705.000 | | 175.795.000 | | 185.785.000 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | | 39.425.000 | | 30.834.000 | | 26.873.000 |
| C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI | | | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate | 2.275.000 | 2.275.000 | 2.800.000 | 2.800.000 | 2.800.000 | 2.800.000 |
| 16) altri proventi finanziari | | 28.855.000 | | 32.533.000 | | 39.148.000 |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | | | | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 23.435.000 | | 27.650.000 | | 34.080.000 | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti | 5.420.000 | | 4.883.000 | | 5.068.000 | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | | 670.000 | | 600.000 | | 550.000 |
| a) interessi passivi | 100.000 | | 100.000 | | 100.000 | |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate | | | | | | |
| c) altri interessi ed oneri finanziari | 570.000 | | 500.000 | | 450.000 | |
| 17bis) utili e perdite su cambi | | | | | | |
| Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis) | | 30.460.000 | | 34.733.000 | | 41.398.000 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | | | | | | |
| 18) rivalutazioni | | | | | | |
| a) di partecipazioni | | | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| 19) svalutazioni | | | | | | |
| a) di partecipazioni | | | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | | | | | |
| Totale delle rettifiche di valore (18-19) | | | | | | |
| E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI | | | | | | |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5 | 120.000 | 120.000 | 880.000 | 880.000 | 980.000 | 980.000 |
| 21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti | 190.000 | 190.000 | 322.000 | 322.000 | 250.000 | 250.000 |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) | | -70.000 | | 558.000 | | 730.000 |
| Risultato prima delle imposte | | 69.815.000 | | 66.125.000 | | 69.001.000 |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | 815.000 | | 880.000 | | 880.000 |
| AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO | | 69.000.000 | | 65.245.000 | | 68.121.000 |



Quadro di raccordo Preventivo Economico-Budget



| Descrizione costi | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 | Budget economico |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 127.235.000 | 137.775.000 | B)7)a) |
| Organi collegiali | 1.170.000 | 1.585.000 | B)7)d) |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee | 30.000 | 90.000 | B)7)b) |
| Compensi professionali e lav. autonomo | 1.310.000 | 1.340.000 | B)7)c) |
| Personale | 5.575.000 | 5.420.000 | B)9) |
| Materiali sussidiari e di consumo | 40.000 | 40.000 | B)6) |
| Utenze varie | 255.000 | 230.000 | B)7)b) |
| Servizi vari: noleggio materiale tecnico | 15.000 | 10.000 | B)8) |
| Servizi vari: altri | 810.000 | 810.000 | B)7)b) |
| Comunicazioni istituzionali | 75.000 | 75.000 | B)7)b) |
| Oneri tributari: IRES e IRAP | 680.000 | 815.000 | imposte esercizio |
| Oneri tributari: riduzione spesa pubblica | 505.000 | 505.000 | B)14)a) |
| Oneri tributari: altri oneri tributari | 8.520.000 | 5.780.000 | B)14)b) |
| Oneri finanziari | 690.000 | 670.000 | C)17 |
| Altri costi | 755.000 | 917.000 | B)7)b) |
| Altri costi: libri riviste e banche dati | 20.000 | 15.000 | B)6) |
| Altri costi: speciali funzioni Consigli Prov.li e oneri assoc.vi | 320.000 | 68.000 | B)14)b) |
| Ammortamenti software | 5.000 | 2.000 | B)10)a) |
| Ammortamenti altre immobilizzazioni materiali | 840.000 | 883.000 | B)10)b) |
| Accantonamenti e svalutazioni: oneri per pensioni | 1.600.000 | 1.600.000 | B)13) |
| Accantonamenti e svalutazioni: per fondi rischi | 80.000 | 80.000 | B)12) |
| Oneri straordinari | - | - | |
| Rettifiche di valore | - | - | |
| Rettifiche di ricavi | 480.000 | 480.000 | B)14)b) |
| Rettifiche di ricavi da riportare negli oneri straordinari | 190.000 | 190.000 | E)21 |
| Totale costi | 151.200.000 | 159.380.000 | |
| Avanzo d'esercizio | 88.300.000 | 69.000.000 | |
| Totale a pareggio | 239.500.000 | 228.380.000 | |

Quadro di raccordo Preventivo Economico-Budget

| Descrizione ricavi | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 | Budget economico |
|--|----------------------|--------------------|------------------|
| Contributi | 194.188.000 | 195.745.000 | A)1)d) |
| di cui per rimborso ex art. 78 D.L.gs n. 151/2001 | 622.000 | 575.000 | A)1)c1) |
| Sanzioni e interessi | 6.190.000 | 5.390.000 | C)16)d) |
| Canoni di locazione | 250.000 | 250.000 | A)5)b) |
| Interessi e prov. finanz. diversi - proventi da partecipazioni | 2.275.000 | 2.275.000 | C)15) |
| Interessi e prov. finanz. diversi - da titoli immobilizzati | 34.615.000 | 23.435.000 | C)16)B) |
| Interessi e prov. finanz. diversi - interessi su c/c | 340.000 | 30.000 | C)16)d) |
| Altri ricavi | 80.000 | 80.000 | A)5)b) |
| Proventi straordinari | - | - | |
| Rettifiche di valore | 340.000 | | D)18)a) |
| Rettifiche di costi | 480.000 | 480.000 | A)5)b) |
| Rettifiche di costi da riportare nei proventi straordinari | 120.000 | 120.000 | E)20) |
| Totale ricavi | 239.500.000 | 228.380.000 | |



Piano degli Indicatori e dei Risultati Attesi

Bilancio di previsione anno 2019

Piano degli indicatori e dei risultati attesi

(Decreto ministeriale 27 marzo 2013, art. 2, comma 4, lett. d)

Decreto legislativo 31 maggio 2011, n.91, Titolo V
Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 18 settembre 2012
Decreto ministeriale 27 marzo 2013, articolo 2, comma 4, lettera d)

Novembre 2018

Missione: Previdenza

Triennio: 2019-2021

- a. Programma di spesa** Erogazione prestazioni previste dallo Statuto e dal Regolamento di previdenza e assistenza, deliberati dall'Assemblea dei Delegati ENPACL il 24 novembre 2016.
- b. Obiettivo** Svolgimento a tempo indeterminato delle attività finalizzate alla gestione e all'erogazione della previdenza e dell'assistenza in favore dei Consulenti del Lavoro.
- c. Portatori di interesse** Consulenti del Lavoro e beneficiari di pensione ENPACL: al 28 settembre 2018 numero 32.541 tra iscritti, pensionati iscritti e beneficiari di pensione ENPACL.
- d. Centro di responsabilità** Consiglio di Amministrazione, in carica per il quadriennio 2015 – 2019;
Assemblea dei Delegati, in carica per il quadriennio 2015 – 2019 che, ai sensi dell'art.16, comma 2, lettera n) dello Statuto, approva il bilancio tecnico.
- e. Indicatore** Saldo totale positivo.

Tipologia: indicatore di impatto (outcome).

Definizione: numero di anni durante i quali il saldo totale (entrate totali su uscite totali) mantiene un valore positivo.

Metodo: ipotesi economiche, demografiche e finanziarie contenute nel Bilancio tecnico.
- f. Valore target indicatore** 30 anni, ai sensi del comma 763 dell'articolo unico della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007).
- g. Valore osservato a consuntivo** Il valore dell'indicatore sarà riportato nel rapporto sui risultati, redatto alla fine di ciascun esercizio ed allegato al bilancio consuntivo (D.P.C.M. 18 settembre 2012, articolo 5, comma 1, lettera b).
- h. Risorse finanziarie** Contributi obbligatori, volontari e facoltativi, sanzioni, interessi ed ogni altro accessorio per ritardi, omissioni o irregolarità negli adempimenti, versati dai Consulenti del Lavoro.
Redditi patrimoniali.
Ogni altra eventuale entrata.
- i. Fonte dei dati** Bilancio tecnico al 31 dicembre 2014, redatto in base a quanto previsto dall'articolo 2, comma 2, decreto legislativo 30 giugno 1994 n.509 nonché ai sensi del DM 29 novembre 2007, secondo parametri specifici e a quadro normativo vigente.
- j. Unità di misura** Euro



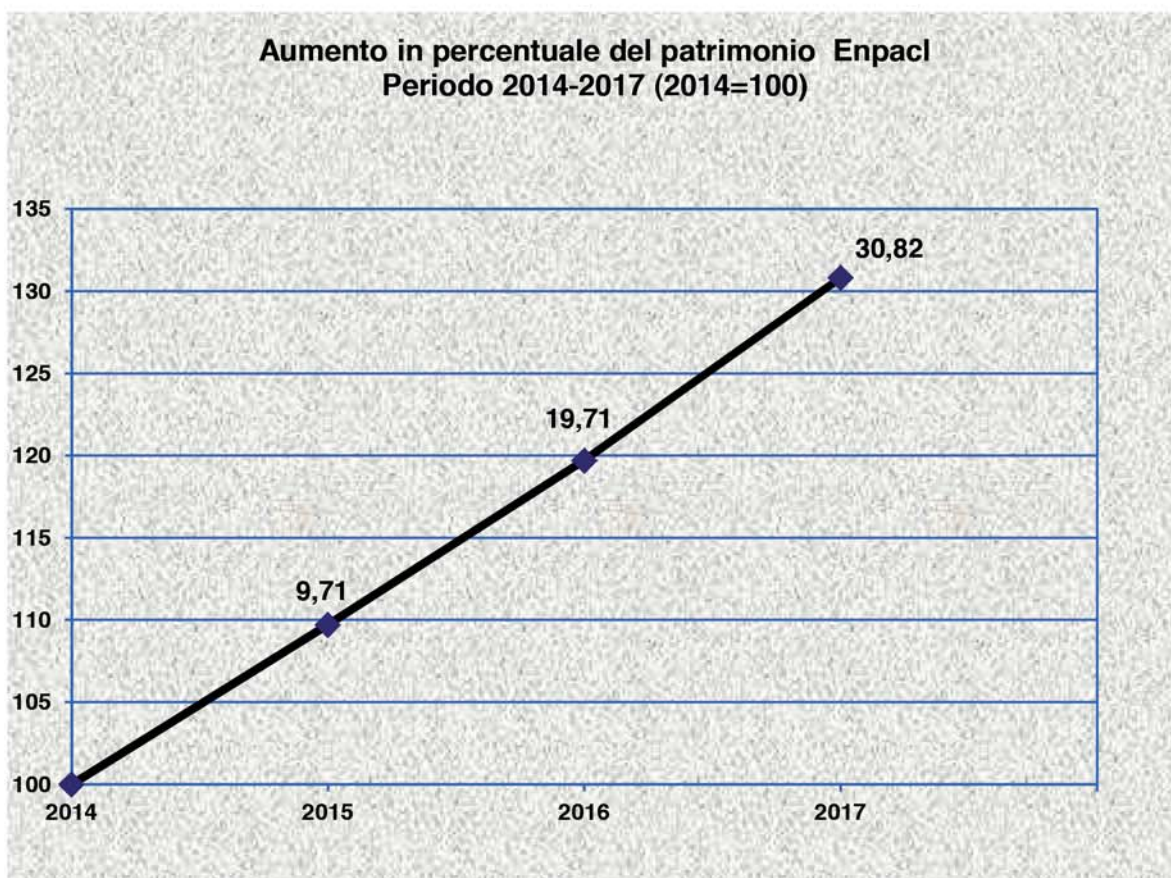
Relazione del Consiglio di Amministrazione

Signori Delegati,

il bilancio di previsione dell'anno 2019 che viene sottoposto alla Vostra approvazione è l'ultimo predisposto dal Consiglio di Amministrazione attualmente in carica; riteniamo utile, pertanto, prima di illustrare il programma per il prossimo esercizio, fornire un quadro complessivo dei risultati raggiunti fino ad oggi, attraverso l'analisi di alcuni dati contabili che aiutano a comprendere il reale stato di salute del nostro Ente.

Al momento del nostro insediamento (giugno del 2015), il valore del patrimonio - rilevato al 31/12/14 senza tener conto delle immobilizzazioni tecniche - era complessivamente pari ad € 764.611.523, suddiviso tra beni immobili (€ 174.946.834), disponibilità liquide (€59.331.336) e beni mobili (€530.333.353, di cui €512.924.534 per immobilizzazioni finanziarie ed €17.408.819 per altre attività finanziarie).

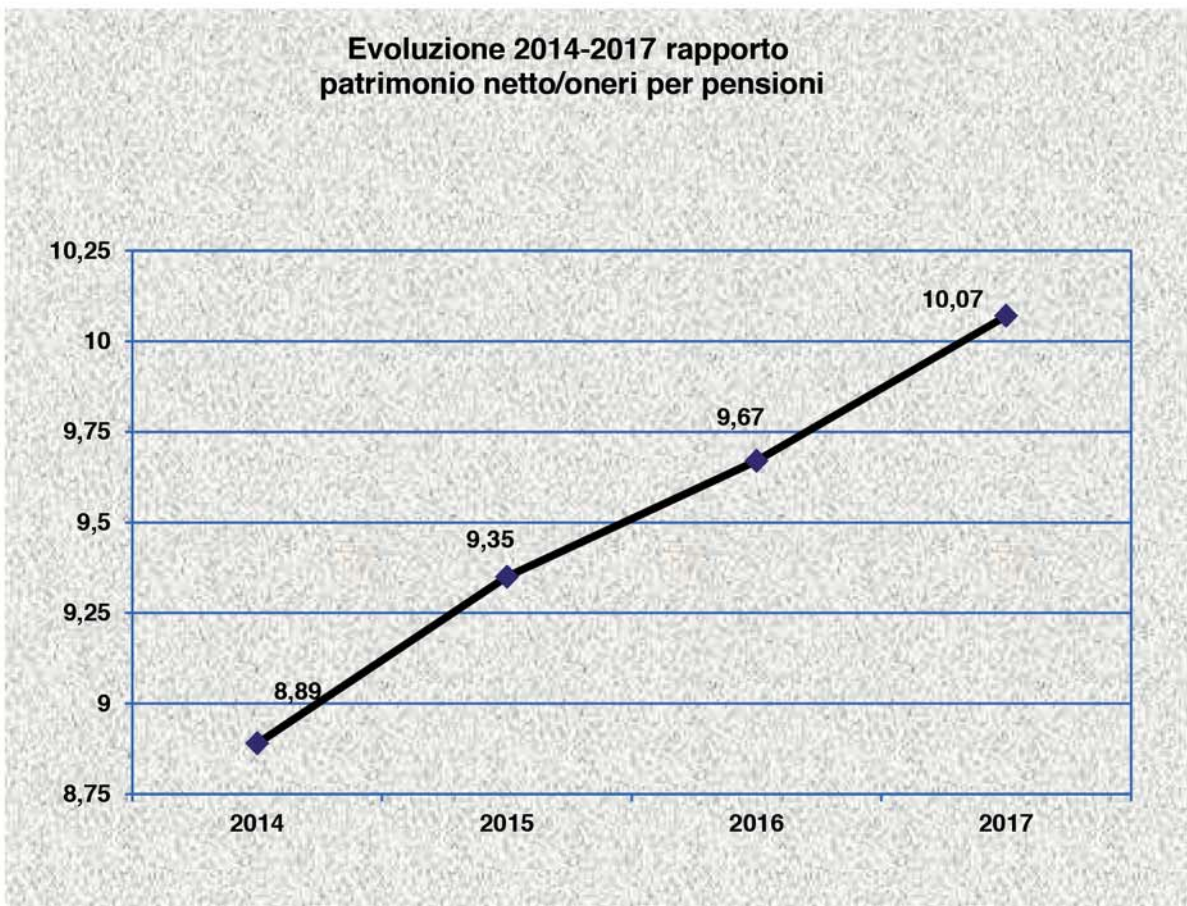
La rilevazione al 31/12/2017 – che, anche in questo caso, non tiene conto delle immobilizzazioni tecniche - mostra un risultato di ben € 1.000.224.054, suddiviso tra immobili (€32.761.119), disponibilità liquide (€36.962.982) e beni mobili (€930.499.953, di cui € 920.764.798 per immobilizzazioni finanziarie ed € 9.735.155 per altre attività finanziarie). L'entità complessiva del patrimonio, pertanto, evidenzia una crescita del 31% circa, come illustrato nel grafico che segue.





I positivi risultati di bilancio ed il conseguente accantonamento di crescenti capitali, frutto di scelte di investimento oculate e prudenti, hanno determinato nel triennio considerato la crescita complessiva del patrimonio netto (differenza tra attività e passività) del 33% circa: € 841.028.948 a fine 2014 ed € 1.115.821.847 al 31/12/17, ossia 10,07 volte l'importo delle pensioni in essere alla stessa data.

L'impegno profuso per l'adozione di efficaci politiche di gestione, che ha portato all'incremento sopra evidenziato, ha ovviamente fatto sentire i suoi effetti sul bilancio dell'Ente, con il conseguente aumento in questi anni del rapporto in questione, come dimostra il grafico che segue:



E' comunque innegabile che, accanto a questi dati positivi, si sono manifestati anche segnali negativi, costituiti dalla progressiva diminuzione del rapporto iscritti/pensionati e del rapporto contributi/prestazioni, a causa della diminuzione della platea degli iscritti e della sostanziale invarianza del gettito della contribuzione obbligatoria, su cui indubbiamente pesa il difficile contesto economico complessivo del Paese.

Per arrivare ad una inversione di tendenza di questi fattori, l'Ente ha messo in campo una serie di iniziative in favore dei giovani neo iscritti (partendo dalla considerazione che il calo del numero degli iscritti è fortemente condizionato dalle cancellazioni nei primi 6 – 10 anni di attività) ed ha anche avviato una politica di sostegno diretto all'attività dell'intera Categoria, adottando misure per l'erogazione di aiuti economici finalizzati alla tutela della maternità ed al sostegno della genitorialità, per l'erogazione di sussidi finalizzati alla salvaguardia della continuità dell'esercizio dell'attività degli studi professionali, per l'organizzazione di moduli formativi riguardanti il tema della sicurezza sui posti di lavoro e quello della consulenza professionale. Occorre anche ricordare, in quest'ambito, la creazione della Fondazione "Universo Lavoro", nata per progettare, sviluppare e diffondere servizi informatici di supporto all'attività degli studi professionali.

Tutto ciò si è reso possibile attraverso l'approvazione, da parte dei Ministeri vigilanti, del Regolamento di attuazione dell'art. 4, comma 5, dello Statuto, che prevede appunto lo svolgimento delle attività di sviluppo e sostegno all'esercizio della libera professione dei propri associati, con particolare riguardo ai giovani iscritti.

All'obiettivo della sostenibilità del sistema si accompagna, correlando concetti solo all'apparenza inconciliabili, quello relativo all'adeguatezza della pensione. E' possibile migliorare la misura delle prestazioni utilizzando l'istituto della modularità contributiva (che consente di versare una quota aggiuntiva di contributo per costituirsi una pensione integrativa); allo stesso tempo si migliora la stabilità del sistema venendo incontro alle esigenze non solo dei Consulenti più giovani, ma anche di coloro che, esercitando la professione, possono trovarsi in condizioni di particolare difficoltà a causa della non autosufficienza, condizione di gravissimo disagio che purtroppo si va sempre più diffondendo in relazione sia ai mutamenti sociali in atto che alla riduzione degli interventi pubblici nel settore assistenziale.

L'Ente, a tale scopo, dal 2015 provvede alla stipula in favore della Categoria della polizza assicurativa di "Long Terme Care", che consente di integrare le prestazioni economiche a favore dei Consulenti che vengono a trovarsi nella situazione sopra descritta.

La relativa tranquillità derivante dai positivi dati contabili di cui si è detto prima, permette di verificare la possibilità di ulteriori interventi in grado di rendere il sistema più rispondente alle esigenze dei Consulenti del Lavoro, attraverso un dibattito che coinvolga attivamente tutte le componenti di Categoria.

Proseguendo nell'illustrazione dei risultati conseguiti in questo quadriennio possiamo ricordare:



- il potenziamento della comunicazione istituzionale che si sta sviluppando attraverso la promozione di nuovi strumenti di informazione sull'attività dell'Ente e lo sviluppo del nuovo sito web, con il miglioramento della tempestività e della capillarità della diffusione;
- la realizzazione del progetto di ristrutturazione organizzativa, volto a riaffermare la centralità dell'attività istituzionale nei confronti degli associati, attraverso l'adozione di una struttura per processi che aggrega le attività intorno ai fondamentali processi Istituzionale e Patrimonio;
- lo sforzo profuso nell'attività mirata alla riduzione della massa dei crediti contributivi; basta ricordare che nel corso del 2017 è stata condotta un'operazione globale di recupero mediante l'invio di 7.500 note di richiesta di contributi non versati, pari a 80,6 milioni di euro, al netto di quelli già in fase giudiziale e in rateazione. Conclusa la fase amministrativa, si procederà a breve con l'invio di una nota degli Avvocati di fiducia dell'Ente ai debitori, ai quali i legali comunicheranno di avere ricevuto mandato per il recupero giudiziale, assegnando un numero limitatissimo di giorni per il pagamento del dovuto in un'unica soluzione, per evitare in tal modo l'emissione dei decreti ingiuntivi. La fase descritta riguarderà circa 4.300 posizioni, per un ammontare di circa 53 milioni di euro.

Riteniamo, infine, giusto rilevare che le attività dell'Ente, via via incrementate e sempre più complesse, sono state svolte mantenendo sostanzialmente inalterati le spese di gestione e il numero del personale dipendente, valorizzando le risorse umane esistenti attraverso il potenziamento e la qualificazione delle professionalità.

L'illustrazione del bilancio di previsione dell'anno 2019 non può che partire dai risultati di cui abbiamo finora trattato e da quelli del preventivo assestato per l'anno in corso, che chiude con un avanzo di circa 88 milioni di euro, in aumento rispetto alle previsioni iniziali per i motivi già illustrati in sede di commento alla nota di assestamento; tali motivi possono sostanzialmente ricondursi all'incremento dei proventi patrimoniali (parzialmente corretto dalle correlate maggiori imposte) e della contribuzione obbligatoria e relative sanzioni e interessi nonché all'aumento dei costi per rimborsi agli Organi Collegiali, per compensi ai legali che si occupano del recupero dei crediti contributivi e per lavori sulla Sede.

Come previsto dalla normativa vigente, il budget è accompagnato dalla riclassificazione nella forma contabile di cui all'allegato 1 al Decreto ministeriale del 27 marzo 2013 che segue l'impostazione del conto economico civilistico, al quale sono state apportate le necessarie modifiche, in conformità a quanto espressamente consentito dal Codice Civile nell'art. 2423 ter; al richiamato budget economico annuale sono allegati, inoltre, il budget economico pluriennale, che rappresenta i prevedibili andamenti

economici triennali, e il documento denominato “Piano degli indicatori e risultati attesi di bilancio”, avente il fine di illustrare gli obiettivi della spesa.

Grazie ad un’attenta gestione, l’Ente è riuscito ad accumulare un patrimonio finanziario importante che, come si è visto, ha ormai superato la soglia del miliardo di euro e che consente di guardare con meno apprensione ad eventuali fasi negative che dovessero riguardare la nostra professione.

E’ evidente che il metodo finanziario della ripartizione proprio del sistema previdenziale dell’Ente, richiede politiche atte a garantire il gettito contributivo: da qui tutte quelle iniziative in precedenza descritte e divenute ormai ordinarie nel panorama delle prestazioni che l’Ente fornisce in favore degli iscritti. Sostegno ai praticanti e ai titolari degli studi dante pratica, alla maternità, ai giovani iscritti sotto forma di agevolazioni e finanziamenti, aiuti economici nel passaggio degli studi professionali, incentivi all’utilizzo di strumenti software di avanguardia, sono misure nel segno di una politica del welfare cui vengono destinate risorse sempre più ingenti, che utilizzano una parte del contributo integrativo versato ogni anno dai Consulenti del Lavoro. A tutto ciò si è aggiunto nel 2018 lo stanziamento per borse di studio, con le finalità di contribuire allo sviluppo delle competenze e delle professionalità degli iscritti e favorire il loro posizionamento nel mercato professionale di riferimento nonché per formare giovani esperti nell’ambito della consulenza del lavoro, delle politiche attive e del welfare.

Nella stessa direzione opera la scelta di indirizzare parte del patrimonio finanziario, ossia il risparmio previdenziale degli iscritti, verso investimenti a supporto dell’economia reale del Paese, in modo particolare delle piccole e medie imprese che ne costituiscono l’ossatura portante: quando si investe nel proprio ambito economico si innesca un circolo virtuoso che favorisce il lavoro dei contribuenti e si generano benefici per l’indotto e l’intera collettività.

Al riguardo qualche segnale positivo arriva anche dalla politica, che sta prendendo atto del ruolo fondamentale che gli Enti professionali svolgono attraverso le loro scelte in tema di investimenti: è stata prospettata infatti, in relazione alla normativa che prevede la detassazione degli utili generati dagli investimenti in imprese in misura non superiore al 5% dell’attivo patrimoniale, una modifica che dovrebbe elevare tale percentuale all’8%, mentre in futuro dovrebbe essere finalmente affrontato il problema della doppia tassazione dei proventi degli investimenti, che vengono oggi penalizzati sia in fase di accumulo, sia in fase di erogazione delle pensioni; ciò penalizza di fatto in maniera consistente i frutti degli investimenti effettuati dagli Enti, i quali hanno lo scopo di garantire il pagamento delle pensioni e il finanziamento di misure di welfare che, altrimenti, sarebbero a carico dello Stato.



Conclusa questa breve premessa, è opportuno soffermarsi sui risultati del bilancio di previsione 2019, che esamineremo ora in modo più dettagliato; occorre comunque segnalare che, in un ottica di controllo interno, l'analisi periodica dei dati consentirà di individuare tempestivamente gli eventuali scostamenti, analizzandone gli effetti per le decisioni conseguenti ai fini di una maggiore efficienza gestionale ed amministrativa e, quindi, permetterà l'individuazione degli eventuali interventi correttivi da sottoporre all'Assemblea dei Delegati nel corso del 2019.

Il bilancio presenta un avanzo economico di € 69.000.000; il prospetto successivo fornisce il quadro delle modifiche rispetto all'esercizio in corso, aggregate per gruppi di costo e di ricavo, che contribuiscono a determinare l'avanzo presunto di fine esercizio 2019 nella misura indicata:

Raccordo tra preventivo 2018 assestato e preventivo 2019

| | | |
|--|---|------------|
| Avanzo economico da budget 2018 assestato | | 88.300.000 |
| Maggiori proventi da contributi | + | 1.510.000 |
| Minori proventi da sanzioni e interessi su contributi | - | 800.000 |
| Maggiori oneri per pensioni (<i>compresa rendita contributiva</i>) | - | 10.530.000 |
| Maggiori oneri per altre prestazioni | - | 10.000 |
| Minori proventi finanziari (<i>comprese rettifiche di valore del patrimonio</i>) | - | 11.830.000 |
| Maggiori costi di amm.ne: Organi collegiali | - | 475.000 |
| Maggiori costi di amm.ne: Compensi professionali | - | 30.000 |
| Minori costi di amm.ne: personale | + | 155.000 |
| Minori costi di amm.ne: Beni di consumo e servizi (<i>compresi ammortamenti</i>) | + | 85.000 |
| Minore saldo altri costi (<i>tributari, finanziari, accantonamenti e rettifiche</i>) | + | 2.625.000 |
| Avanzo economico da budget 2019 | | 69.000.000 |

E' di evidenza immediata la diminuzione dell'avanzo (quasi 19 milioni di euro in termini assoluti e il 22% circa in termini percentuali), che sconta, a parità sostanziale di costi di gestione, l'incremento fisiologico della spesa per le prestazioni previdenziali e assistenziali (cui corrisponde una crescita, seppur limitata, del gettito contributivo) e la diminuzione dei proventi patrimoniali (per la prudenziale previsione di minori plusvalenze da smobilizzo), con conseguente diminuzione delle relative imposte.

La previsione di gettito della contribuzione obbligatoria replica il dato del preventivo 2018 assestato: è una valutazione assolutamente prudenziale, ma occorre comunque prestare la massima attenzione, come già prima sottolineato, all'aspetto dell'aumento contenuto di tale contribuzione negli ultimi anni, in quanto l'incremento della capacità contributiva resta la leva primaria per garantire la sostenibilità del sistema

finanziario di gestione dell'Ente, insieme a quella costituita dall'aumento della platea degli iscritti, per la quale invece la tendenza continua ad essere non positiva.

Tali considerazioni trovano conferma nella riclassificazione dei dati di conto economico (vedi allegato n. 1) attraverso il criterio della "pertinenza gestionale", che distingue costi e ricavi della gestione caratteristica (Gestione previdenziale e Spese Gestione ordinaria) da quelli delle altre due gestioni in cui si articola l'attività dell'Ente (Gestione patrimonio e Gestione straordinaria).

Il risultato della Gestione previdenziale, dopo il forte rialzo del 2014 (che ha beneficiato del passaggio dal 2 al 4 della percentuale di calcolo del contributo integrativo sul volume d'affari), confermato anche nel 2015 (grazie soprattutto all'aumento della contribuzione da ricongiunzione e riscatto), evidenzia una tendenza al ribasso dovuta ai fenomeni sopra evidenziati (sostanziale invarianza/crescita contenuta della contribuzione obbligatoria e fisiologico aumento delle prestazioni), passando dai 75,4 milioni di euro del 2017 ai 72,1 del 2018 e ai 62,2 del 2019.

Il totale delle Spese per la Gestione ordinaria, che nel 2018 dovrebbe registrare un aumento del 9% circa rispetto al consuntivo 2017, cresce ancora nel 2019, seppur in maniera più contenuta (2%); si contrae di conseguenza l'avanzo di gestione, in funzione, come detto, della riduzione delle plusvalenze da cessione di valori mobiliari.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati gestionali in valori assoluti (in migliaia di euro) per il triennio 2017–2019, con gli incrementi/decrementi percentuali 2018/2017 e 2019/2018.

Elemento positivo da sottolineare è comunque il fatto che per gli esercizi in esame il risultato positivo della gestione previdenziale sia ulteriormente migliorato in termini di avanzo finale di esercizio (ribaltando completamente la costante tendenza contraria fino al 2013), anche se per il 2018 e il 2019 il margine positivo tende progressivamente a ridursi.

| DESCRIZIONE | Consuntivo 2017 | Prev 2018 assestato | | Preventivo 2019 | |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|---------|-----------------|--------|
| Avanzo contributi | 75.381 | 72.075 | -4,4% | 62.245 | -13,6% |
| Totale frutti patrimonio | 26.325 | 28.396 | 7,9% | 19.195 | -32,4% |
| Totale Spese Gest. Ordinaria | 11.114 | 12.101 | 8,9% | 12.370 | 2,2% |
| Avanzo/Disavanzo Gestione | 15.211 | 16.295 | -7,1% | 6.825 | -58,2% |
| Risultato Gestione Straordinaria | 31 | -70 | -325,8% | -70 | - |
| Avanzo/Disavanzo | 90.623 | 88.300 | -2,6% | 69.000 | -21,9% |

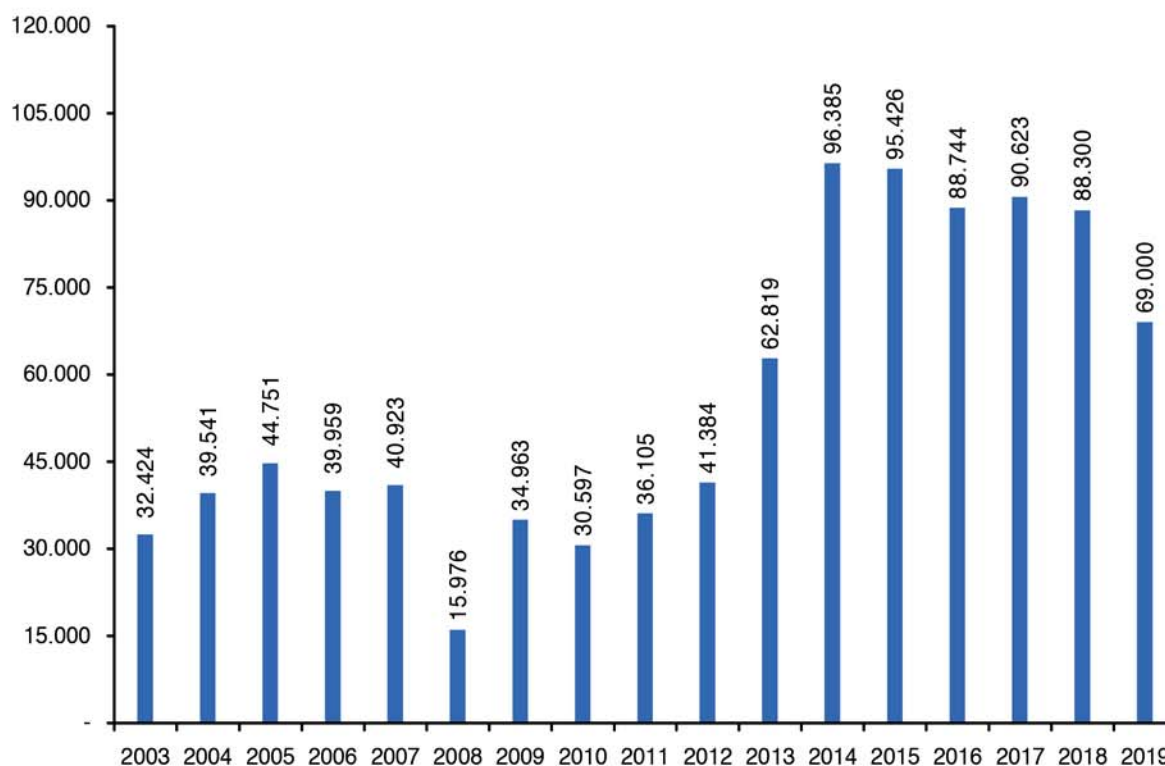
La tabella che segue mostra le differenze tra il preventivo assestato 2018 e il preventivo 2019:

| | 2018 assestato | 2019 | differenze |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Prestazioni previdenziali: | 127.235.000 | 137.775.000 | 10.540.000 |
| Pensioni (compresa rendita contributiva) | 118.460.000 | 128.990.000 | 10.530.000 |
| Indennità di maternità | 2.450.000 | 2.200.000 | -250.000 |
| Altre prestazioni | 6.325.000 | 6.585.000 | 260.000 |
| | | | |
| Organi collegiali | 1.200.000 | 1.675.000 | 475.000 |
| | | | |
| Compensi professionali/lavoro aut.mo | 1.310.000 | 1.340.000 | 30.000 |
| | | | |
| Personale | 5.575.000 | 5.420.000 | -155.000 |
| | | | |
| Beni e servizi: | 2.290.000 | 2.165.000 | -125.000 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 40.000 | 40.000 | - |
| Utenze varie | 255.000 | 230.000 | -25.000 |
| Servizi vari | 825.000 | 820.000 | -5.000 |
| Comunicazioni istituzionali | 75.000 | 75.000 | - |
| Altri costi | 1.095.000 | 1.000.000 | -95.000 |
| | | | |
| Oneri tributari | 9.705.000 | 7.100.000 | -2.605.000 |
| | | | |
| Oneri finanziari | 690.000 | 670.000 | -20.000 |
| | | | |
| Altri oneri | 3.195.000 | 3.235.000 | 40.000 |
| Ammortamenti | 845.000 | 885.000 | 40.000 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 1.680.000 | 1.680.000 | - |
| Oneri straordinari | 0 | 0 | - |
| Rettifiche di valore | 0 | 0 | - |
| Rettifiche di ricavi | 670.000 | 670.000 | - |
| | | | |
| TOTALE COSTI | 151.200.000 | 159.380.000 | 8.180.000 |
| | | | |
| AVANZO D'ESERCIZIO | 88.300.000 | 69.000.000 | -19.300.000 |
| | | | |
| Contributi | 201.000.000 | 201.710.000 | 710.000 |
| Contributi di competenza | 194.410.000 | 195.920.000 | 1.510.000 |
| Contributi anni precedenti | 400.000 | 400.000 | - |
| Sanzioni e interessi | 6.190.000 | 5.390.000 | -800.000 |
| | | | |
| Canoni locazione | 250.000 | 250.000 | - |
| | | | |
| Interessi e proventi finanziari | 37.230.000 | 25.740.000 | -11.490.000 |
| | | | |
| Altri proventi | 1.020.000 | 680.000 | -340.000 |
| Altri ricavi | 80.000 | 80.000 | - |
| Proventi straordinari | 0 | 0 | - |
| Rettifiche di valore | 340.000 | 0 | -340.000 |
| Rettifiche di costi | 600.000 | 600.000 | - |
| | | | |
| TOTALE RICAVI | 239.500.000 | 228.380.000 | -11.120.000 |

Il grafico successivo riporta gli avanzi economici degli ultimi esercizi, includendo anche quelli da preventivo 2018 assestato e preventivo 2019.

Avanzo economico 2003 - 2019

valori espressi in migliaia di Euro



Sulla base delle previsioni, il patrimonio netto dell'Ente dovrebbe attestarsi a fine 2018 ad €1.204.121.847 e a fine 2019 ad €1.273.121.847; alla fine dello scorso esercizio il patrimonio netto copriva 10,07 annualità delle pensioni, dato che sale a 10,16 nel 2018 (pensioni stimate in € 118.460.000, comprensive della rendita) per calare a 9,87 a fine 2019 (pensioni stimate in € 128.990.000). In relazione a tale dato, occorre comunque tener conto che le previsioni di bilancio sono frutto di valutazioni assai prudenti: al momento, ad esempio, è aleatoria la stima dell'onere per le pensioni in cumulo (per le quali è stato introdotto apposito conto di bilancio, con un consistente stanziamento), in quanto mancano elementi consolidati per il calcolo del costo e dell'impatto che lo stesso può determinare sull'erogazione delle pensioni di vecchiaia e vecchiaia anticipata (anche in totalizzazione); allo stesso modo, la stima delle plusvalenze attese, in consistente calo, può rivelarsi inadeguata se il mercato dovesse presentare occasioni di guadagno al momento non preventivabili. Il rapporto è in ogni caso superiore a quello registrato nel 2016 e, commentando il bilancio riclassificato attraverso il criterio della "pertinenza gestionale", è possibile apprezzare il dato dell'avanzo economico superiore alla differenza tra contributi e prestazioni dell'esercizio.

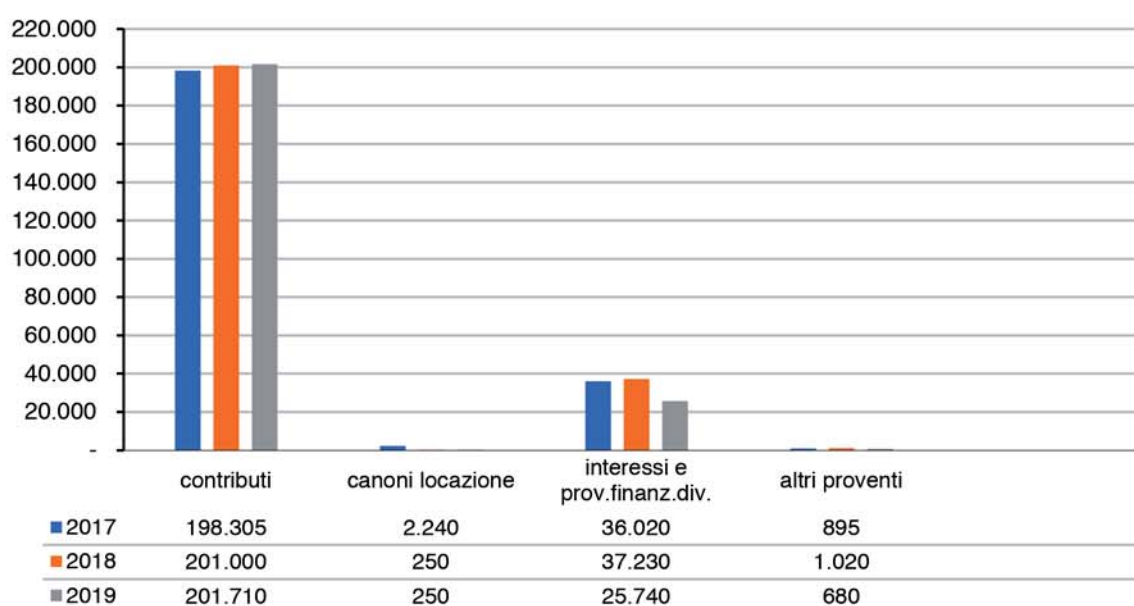
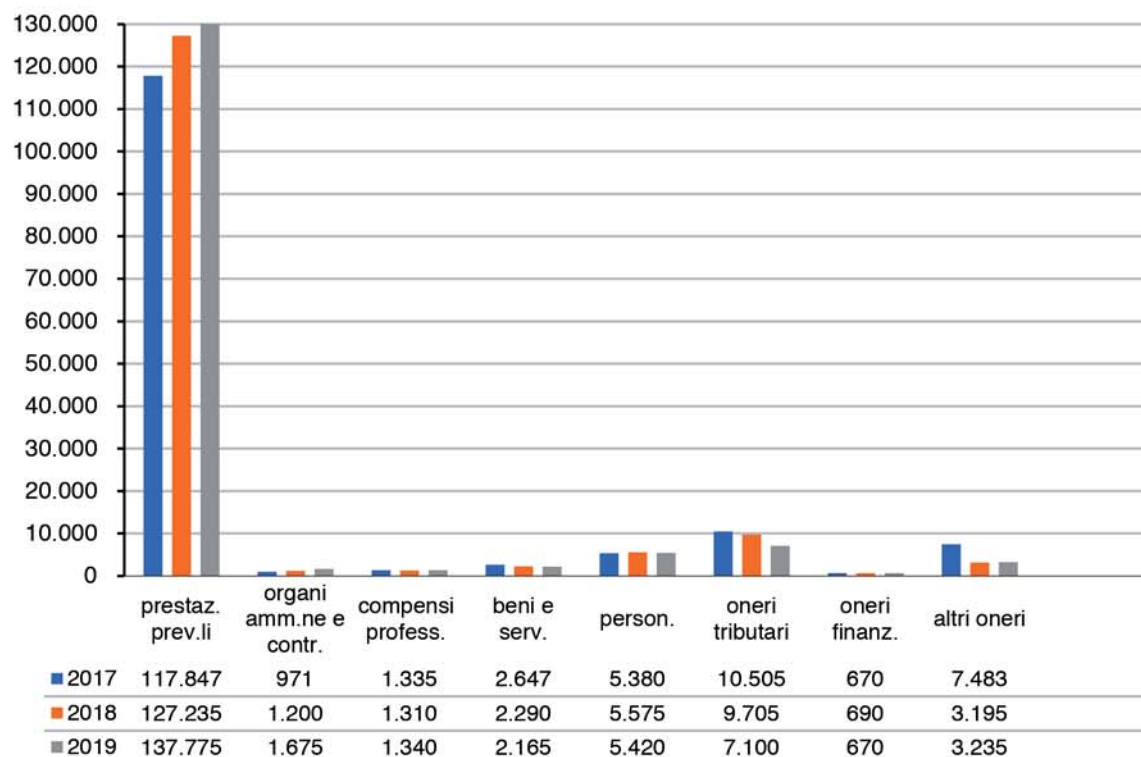
I dati previsionali per il 2019 e per il 2018, nonché quelli definitivi del 2017 sono messi a raffronto nella tabella e nei grafici che seguono.

| | Consuntivo 2017 | Prev. 2018 assestato | Preventivo 2019 |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|
| Prestazioni previdenziali | 117.846.798 | 127.235.000 | 137.775.000 |
| Pensioni (compresa rendita) | 110.845.710 | 118.460.000 | 128.990.000 |
| Indennità di maternità | 2.290.800 | 2.450.000 | 2.200.000 |
| Altre prestazioni | 4.710.288 | 6.325.000 | 6.585.000 |
| Organi collegiali | 970.813 | 1.200.000 | 1.675.000 |
| Compensi professionali | 1.335.004 | 1.310.000 | 1.340.000 |
| Personale | 5.379.969 | 5.575.000 | 5.420.000 |
| Beni e servizi: | 2.647.419 | 2.290.000 | 2.165.000 |
| Materiali sussidiari e di consumo | 90.662 | 40.000 | 40.000 |
| Utenze varie | 234.724 | 255.000 | 230.000 |
| Servizi vari | 732.733 | 825.000 | 820.000 |
| Comunicazioni istituzionali | 73.200 | 75.000 | 75.000 |
| Altri costi | 1.516.100 | 1.095.000 | 1.000.000 |
| Oneri tributari | 10.504.572 | 9.705.000 | 7.100.000 |
| Oneri finanziari | 670.207 | 690.000 | 670.000 |
| Altri oneri | 7.483.168 | 3.195.000 | 3.235.000 |
| Ammortamenti | 849.657 | 845.000 | 885.000 |
| Accantonamenti e svalutazioni | 4.997.114 | 1.680.000 | 1.680.000 |
| Oneri straordinari | 0 | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore | 612.985 | 0 | 0 |
| Rettifiche di ricavi | 1.023.412 | 670.000 | 670.000 |
| TOTALE COSTI | 146.837.950 | 151.200.000 | 159.380.000 |
| AVANZO D'ESERCIZIO | 90.622.878 | 88.300.000 | 69.000.000 |
| Contributi | 198.304.734 | 201.000.000 | 201.710.000 |
| Contributi di competenza | 192.916.084 | 194.410.000 | 195.920.000 |
| Contributi anni precedenti | 2.884.001 | 400.000 | 400.000 |
| Sanzioni e interessi | 2.504.649 | 6.190.000 | 5.390.000 |
| Canoni locazione | 2.240.386 | 250.000 | 250.000 |
| Interessi e proventi finanziari | 36.020.228 | 37.230.000 | 25.740.000 |
| Altri proventi | 895.480 | 1.020.000 | 680.000 |
| Altri ricavi | 199.501 | 80.000 | 80.000 |
| Proventi straordinari | 0 | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore | 42.427 | 340.000 | 0 |
| Rettifiche di costi | 653.552 | 600.000 | 600.000 |
| TOTALE RICAVI | 237.460.828 | 239.500.000 | 228.380.000 |



Raffronto costi e ricavi 2017-2018-2019

Valori espressi in migliaia di euro





Nel loro complesso i Costi passano da €151.200.000 previsti per il 2018 a €159.380.000 del preventivo 2019; l'aumento di € 8.180.000 (+ 5% circa) è dovuto all'incremento delle prestazioni (€10.540.000), che ha natura fisiologica e si riferisce alle pensioni, in quanto l'aumento delle spese assistenziali risulta trascurabile, parzialmente neutralizzato dalla diminuzione degli Oneri tributari e finanziari (- €2.625.000).

I costi di gestione complessivamente aumentano di € 265.000, in ragione di dinamiche differenti: crescono gli oneri per gli Organi collegiali e gli altri Compensi professionale (+ € 505.000), diminuiscono quelli per il Personale (- € 155.000) e per l'acquisto di Beni e servizi (- €85.000).

I Ricavi preventivati ammontano a €228.380.000, con un decremento di € 11.120.000 rispetto al 2018 (- 5% circa) dovuto, come già sottolineato, alla diminuzione dei proventi patrimoniali per plusvalenze.

La gestione previdenziale

La tabella illustra in dettaglio i dati contabili del 2019 riferiti alla gestione caratteristica:

| Proventi | | Oneri | |
|---------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Contributi utili a fini pensionistici | + 171.495.000 | Pensioni compresa rendita | + 128.990.000 |
| Accantonamento fondo svalutazione | - | Accantonamento fondo oneri | + 1.600.000 |
| Contributi di maternità | + 2.200.000 | Indennità di maternità | + 2.200.000 |
| Integrativo non utile per pensione | + 22.625.000 | Altre prestazioni | + 6.585.000 |
| Sanzioni e interessi | + 5.390.000 | Interessi passivi | + 90.000 |
| Rettifiche di crediti contributivi | | | |
| Totale | 201.710.000 | Totale | 139.465.000 |

Il risultato positivo atteso è di € 62.245.000, in diminuzione rispetto al corrispondente dato da preventivo assestato 2018 (€72.075.000); la differenza tra ricavi per contributi utili a fini pensionistici (esclusi quindi quelli di maternità - che finanziano la corresponsione delle relative indennità - e la quota di integrativo che non entra nel montante contributivo individuale) e oneri pensionistici, è pari a €42.505.000 per il 2019, a fronte di € 51.405.000 previsti a fine 2018. La differenza tra l'uno e l'altro dato è conseguenza dell'aumento delle pensioni (+ € 10.530.000), solo parzialmente compensato dai proventi attesi dai contributi (+ €1.630.000).

La previsione dei costi delle prestazioni istituzionali è così analizzabile:

| DESCRIZIONE | PREVENTIVO 2018 ASSESTATO | | PREVENTIVO 2019 | |
|---------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | importo | peso % | importo | peso % |
| Trattamenti pensionistici | 118.460.000 | 93,10% | 128.990.000 | 93,62% |
| Indennità maternità | 2.450.000 | 1,93% | 2.200.000 | 1,60% |
| Altre prestazioni assistenziali | 6.225.000 | 4,97% | 6.485.000 | 4,78% |
| Ricongiunzioni | 100.000 | | 100.000 | |
| TOTALE | 127.235.000 | 100,00% | 137.775.000 | 100,00% |

- Trattamenti pensionistici

A fine 2017 i pensionati dell'Ente, compresi i titolari di rendita contributiva, erano 10.039, in aumento del 2,4% circa rispetto ai 9.803 di fine 2016; le percentuali di incremento sono molto diverse da una tipologia all'altra di trattamento, mentre per alcune tipologie si è verificato addirittura un decremento : il picco degli aumenti si riscontra, come avviene ormai da alcuni anni, con le pensioni di vecchiaia anticipata, sia quelle da totalizzazione (+6% circa), che quelle erogate direttamente dall'Ente (+12% circa).

Per il 2018 e il 2019 si è ipotizzato un ulteriore aumento del numero dei pensionati, che dovrebbero di conseguenza portarsi a 10.405 a fine esercizio corrente (+ 3,7% circa) e 11.155 alla fine del 2019 (+ 7,2% circa). Sull'aumento incide in maniera considerevole la previsione di n. 345 pensionati in regime di cumulo, per il quale, come detto, è stato inserito apposito conto di bilancio.

L'onere totale stimato per le prestazioni previdenziali dovrebbe crescere nel 2018 del 6,9% circa rispetto al 2017 (+ 7,6 milioni di euro) per effetto dell'aumento del numero dei trattamenti in misura pari al 3,7% circa (+ 366 unità); ricordiamo che per il 2018 la rivalutazione delle pensioni, in base alla variazione dell'indice ISTAT è stata dell'1,1% .

Per il 2019 la spesa prevista aumenta dell'8,9% circa (+ 10,5 milioni di euro) in considerazione soprattutto della liquidazione dei nuovi trattamenti (+ 750 unità), pari ad un incremento del 7,2% circa dei trattamenti stessi, mentre l'adeguamento ISTAT è stato stimato nella misura dell'1,2%.

Per quanto riguarda, in particolare, i trattamenti di anzianità/vecchiaia anticipata e di anzianità da totalizzazione, in linea con l'andamento degli anni precedenti, è stato stimato nel 2018 e nel 2019 un trend di crescita più dinamico rispetto alle altre tipologie di pensione, che mostrano incrementi inferiori, ad eccezione della vecchiaia da totalizzazione. Ma, come già evidenziato, sulla previsione incide in maniera significativa la stima degli oneri per il cumulo, che pesano per il 3,1% sul numero dei beneficiari e per il



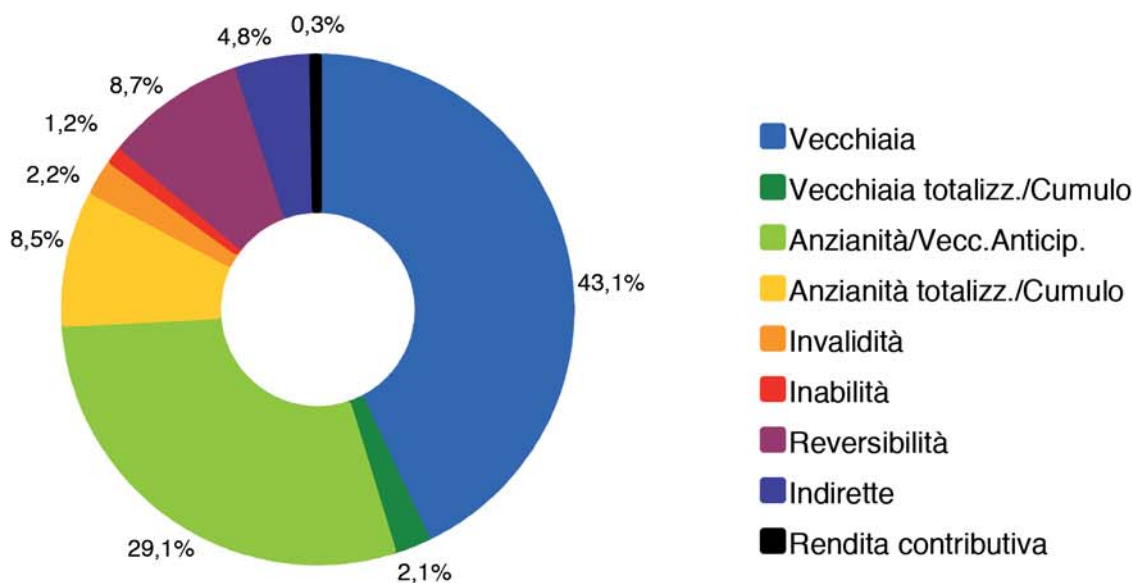


2,4% sulla componente finanziaria (valgono qui le osservazioni in precedenza formulate sui criteri prudenziali adottati nella costruzione del bilancio).

I grafici successivi evidenziano l'incidenza percentuale delle varie pensioni sul relativo costo totale per il preventivo 2018 dopo l'assestamento e il preventivo 2019 (le totalizzazioni diverse da anzianità e vecchiaia sono incluse nelle rispettive tipologie in considerazione della loro scarsa incidenza sul totale complessivo); segue la tabella che espone il numero dei pensionati per categoria e relativo onere annuo, con indicazione dell'aumento percentuale da un anno all'altro.

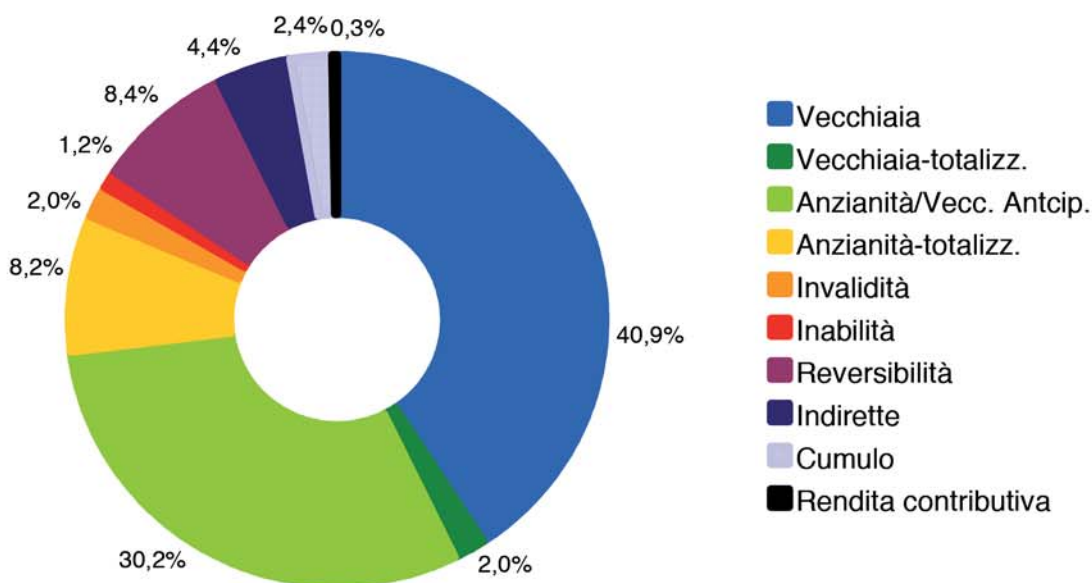
Pensioni

Preventivo 2018 assestato



Pensioni

Preventivo 2019



| | Consuntivo 2017 | | Prev. assestato 2018 | | Preventivo 2019 | |
|------------------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | numero | variaz. % * | numero | variaz. % * | numero | variaz. % * |
| vecchiaia | 3.846 | -0,88 | 3.895 | 1,27 | 3.940 | 1,16 |
| vecchiaia- totalizz | 269 | 5,08 | 280 | 4,09 | 290 | 3,57 |
| anzian./vecc. anticip. | 1.906 | 12,12 | 2.155 | 13,06 | 2.405 | 11,60 |
| anzianità-totalizz | 682 | 6,23 | 705 | 3,37 | 730 | 3,55 |
| invalidità | 313 | 3,27 | 310 | -0,32 | 315 | 1,59 |
| inabilità | 151 | -3,21 | 150 | -0,66 | 155 | 3,33 |
| reversibilità | 1.574 | 3,48 | 1.611 | 2,35 | 1.663 | 3,23 |
| indirette | 1.070 | -3,08 | 1.071 | 0,09 | 1.084 | 1,21 |
| cumulo | | | | | 345 | |
| rendite | 228 | - | 228 | - | 228 | - |
| totale | 10.039 | 7,47 | 10.405 | 3,65 | 11.155 | 7,21 |

| | Consuntivo 2017 | | Prev. assestato 2018 | | Preventivo 2019 | |
|------------------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | numero | variaz. % * | numero | variaz. % * | numero | variaz. % * |
| vecchiaia | 50.154 | -0,34 | 51.100 | 1,89 | 52.700 | 3,13 |
| vecchiaia- totalizz | 2.283 | 3,76 | 2.500 | 9,51 | 2.600 | 4,00 |
| anzian./vecc. anticip. | 29.530 | 13,16 | 34.500 | 16,83 | 39.000 | 13,04 |
| anzianità-totalizz | 9.260 | 10,74 | 10.050 | 8,53 | 10.550 | 4,98 |
| invalidità | 2.431 | -0,15 | 2.550 | 4,90 | 2.600 | 1,96 |
| inabilità | 1.440 | -0,21 | 1.450 | 0,69 | 1.520 | 4,83 |
| reversibilità | 9.746 | 5,95 | 10.250 | 5,17 | 10.790 | 5,27 |
| indirette | 5.614 | 0,00 | 5.660 | 0,82 | 5.730 | 1,24 |
| cumulo | | | 0 | 0 | 3.100 | |
| rendite | 388 | -1,24 | 400 | 3,09 | 400 | - |
| totale | 110.846 | 4,51 | 118.460 | 6,87 | 128.990 | 8,89 |

* rispetto all'esercizio precedente ** in migliaia di euro

- Maternità e altre prestazioni

I costi per le altre prestazioni sono stimati nel 2019 in €6.585.000, con un aumento di €260.000 rispetto al preventivo 2018; ciò a seguito della variazione dell'entità della base di calcolo dello stanziamento costituita da:

- contribuzione integrativa accertata nell'esercizio precedente (nel caso specifico quello del 2018, che riporta ricavi per contributi integrativi pari a € 82.000.000) per quanto riguarda provvidenze straordinarie ed altri interventi assistenziali integrativi;
- gettito del contributo integrativo risultante dall'ultimo bilancio consuntivo approvato (vale a dire quello del 2017, che riporta ricavi pari a € 79.508.914) per le Attività di sviluppo e sostegno alla professione.

Sia nell'uno che nell'altro caso è stata confermata la scelta, già fatta nel 2018, di operare lo stanziamento più elevato possibile consentito dallo Statuto, vale a dire il cinque per cento della base di calcolo nel primo caso ed il tre per cento nel secondo.





In relazione a provvidenze straordinarie ed altri interventi assistenziali integrativi la previsione tiene conto della necessità di finanziare il costo per:

- la polizza sanitaria in favore della Categoria (pari, per il periodo aprile 2018 – aprile 2019, a 1,3 milioni di euro circa), che copre anche i praticanti e i familiari del dante pratica, e che, inoltre, prevede una garanzia aggiuntiva per sostenere maggiormente la maternità delle Colleghe e delle coniugi dei Colleghi;
- la polizza “Long Term Care” (pari per il periodo marzo 2018 – febbraio 2019 a 0,5 milioni di euro circa);
- le altre forme di sostegno agli iscritti che vengono a trovarsi in particolare condizioni di bisogno (provvidenze straordinarie).

Per le Attività di sviluppo e sostegno alla professione, il programma annuale delle attività e l'individuazione delle relative risorse sarà oggetto di esame da parte dell'Assemblea nel corso di altro punto all'ordine del giorno: occorre unicamente sottolineare la conferma anche per il 2019 dello sforzo costituito dall'assunzione di un impegno economico importante a sostegno della Categoria, in grado anche di consentire l'ingresso e la permanenza sul mercato di nuovi professionisti, in modo da rendere possibile l'avvio di una fase di crescita del numero degli iscritti.

La previsione dell'onere 2019 per le indennità di maternità, pari a € 2.200.000, in diminuzione rispetto al 2018 in funzione dell'andamento dei pagamenti nel corrente esercizio, tiene conto di n. 270 domande attese, con un costo medio ipotizzato pari a € 8.150.

La previsione dei ricavi per contributi è illustrata nel prospetto che segue:

| TIPOLOGIA CONTRIBUTI | Prev. 2019 | Prev. 2018 assestato | Incr/decr | % |
|---|--------------------|----------------------|------------------|-------------|
| soggettivi | 102.500.000 | 102.500.000 | - | - |
| integrativi | 59.375.000 | 59.375.000 | - | - |
| Ricongiunzioni (trasferimenti enti) | 5.000.000 | 4.000.000 | 1.000.000 | 20,00 |
| ricongiunzioni (onere iscritti) | 700.000 | 650.000 | 50.000 | 7,69 |
| riscatti | 1.280.000 | 1.200.000 | 80.000 | 6,67 |
| volontari | 40.000 | 40.000 | - | - |
| facoltativi aggiuntivi | 2.200.000 | 1.700.000 | 500.000 | 29,41 |
| contributi anni precedenti | 400.000 | 400.000 | - | - |
| Totale contributi utili per pensioni | 171.495.000 | 169.865.000 | 1.630.000 | 0,96 |
| Integrativi non utile per pensione | 22.625.000 | 22.625.000 | - | - |
| maternità | 2.200.000 | 2.320.000 | -120.000 | -5,17 |
| sanzioni e interessi | 5.390.000 | 6.190.000 | -800.000 | -12,92 |
| Totale generale | 201.710.000 | 201.000.000 | 710.000 | 0,35 |

Rispetto al 2017, per i contributi di competenza 2018, se non si tiene conto di quelli di maternità (correlati al corrispondente costo che servono a finanziare), è previsto un incremento pari a circa 1,7 milioni di euro; ciò è il risultato di una maggiore entrata stimata per contribuzione obbligatoria e per riscatti (3,6 milioni di euro circa) a fronte della diminuzione di ricavi da ricongiunzioni e contribuzione facoltativa (1,9 milioni di euro circa).

Per il 2019 la situazione, come si può rilevare dalla tabella che precede, fa registrare un piccolo miglioramento (+ 1,6 milioni di euro), dovuto alla previsione di maggiori ricavi da ricongiunzioni, riscatti e contribuzione facoltativa, mentre resta di fatto invariata la stima di entrate per contributi soggettivi e integrativi, stima prudenziale che tiene conto dei dati ad oggi disponibili in relazione alle dichiarazioni pervenute, dai quali sembra consolidarsi la tendenza ad una ripresa dei volumi d'affari, mentre la stessa conclusione non può ancora trarsi in riferimento al reddito prodotto dalla Categoria, per il quale si ricava, piuttosto, la sensazione di una tenuta sui livelli dello scorso anno. E' ovviamente auspicabile che i sintomi della ripresa che si intravedono portino ad un miglioramento più marcato della situazione complessiva dell'attività professionale: in tal caso le stime di oggi che, ribadiamo, sono costruite in maniera prudente, partendo anche dal numero degli iscritti considerato stabile nel 2018 e nel 2019 (in quanto ad oggi non ci sono segnali che possono far pensare ad un incremento delle iscrizioni tale da compensare le cancellazioni e garantire un aumento degli iscritti), saranno riviste in sede di eventuale assestamento di bilancio 2019.

I contributi di maternità discendono dall'applicazione del D.Lgs n. 151/2001 (e successive modifiche ed integrazioni) e sono rapportati ai costi di pari importo previsti in bilancio. La previsione di €2.200.000 si basa innanzitutto sul presupposto che alla fine del 2018 la gestione non presenti squilibri in positivo o in negativo, che si riflettono sulla misura del contributo da richiedere alla Categoria; se così fosse, la stima a carico degli iscritti è di €1.625.000, mentre €575.000 sono a carico dello Stato.

Nel determinare il contributo a carico dello Stato si è tenuto conto del fatto che, come detto in sede di commento dei costi per indennità di maternità, nel corso del 2019 verranno liquidate presumibilmente 270 domande.

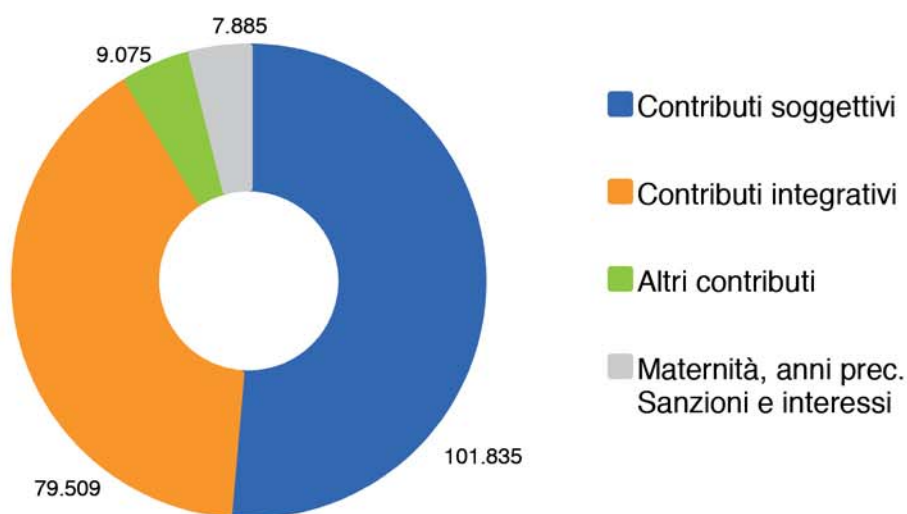
Il dato di sanzioni e interessi è inferiore rispetto al 2018, anno in cui è prevista un notevole aumento (+ 147%) rispetto all'esercizio precedente (3,7 milioni di euro circa): sul 2018 ha avuto i suoi effetti positivi l'attività di contrasto all'evasione contributiva, mentre per il 2019 si tiene conto della maggiore celerità con la quale ultimamente le sedi INPS provvedono a trasferire all'ente i contributi a seguito di ricongiunzione, con la diminuzione degli interessi a loro carico da versare.



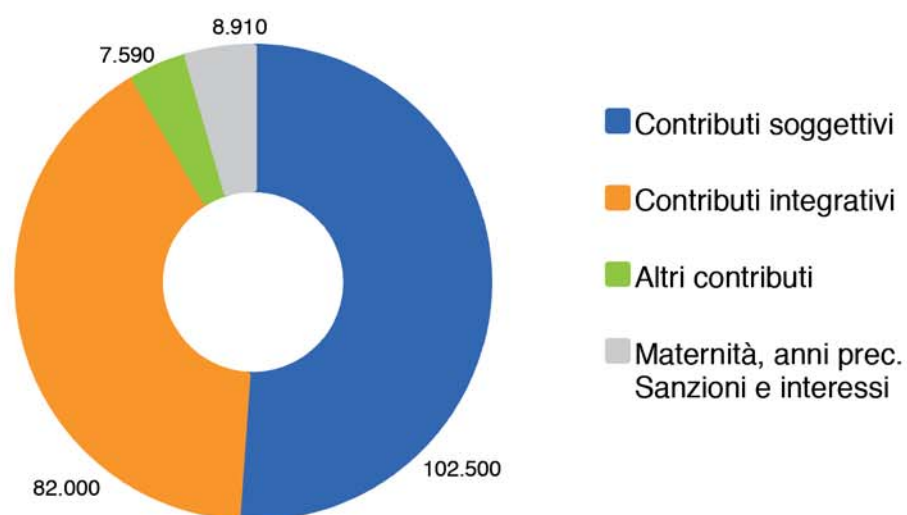
Rispetto al totale della categoria Contributi, nel 2018 i contributi soggettivi di natura corrente rappresentano una quota pari al 50,82% circa, quelli integrativi il 40,65%, gli altri contributi (ricongiunzione, riscatti, volontari e aggiuntivi) il 4,57%, mentre il restante 3,96% riguarda la contribuzione per maternità, per anni precedenti, oltre a sanzioni e interessi; le percentuali di cui sopra sono simili a quelle relative al preventivo 2018 assestato (rispettivamente 50,99%, 40,80%, 3,78% e 4,43%), conseguenza del fatto che le modifiche da un anno all'altro generano una contenuta differenza complessiva (€ 710.000).

Di seguito si riportano i grafici relativi alla contribuzione per il triennio 2017 - 2019.

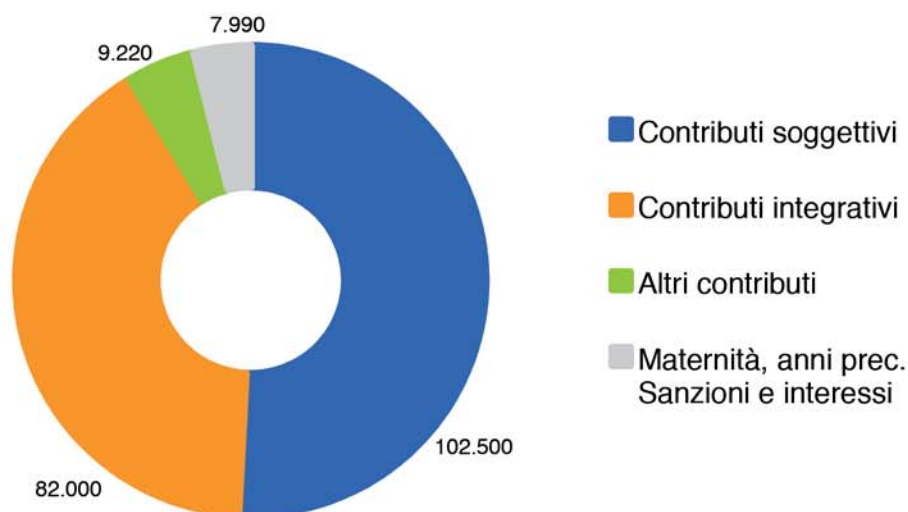
Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-consuntivo 2017:



Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-preventivo 2018 assestato:

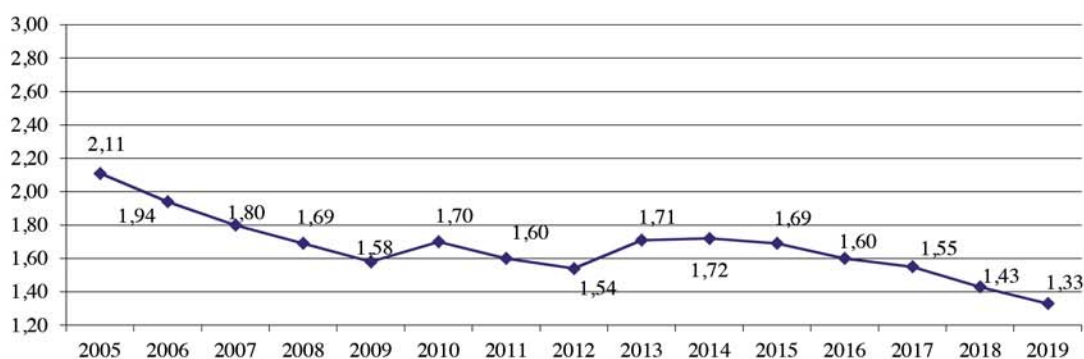


Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-preventivo 2019:



Il rapporto tra contributi utili per pensioni e relativa spesa complessiva (la cui evoluzione è evidenziata nel grafico) in base alle previsioni scende dall'1,55 del 2017 a 1,43 nel 2018 (contributi € 169.865.000 e pensioni € 118.460.000) e cala ancora a 1,33 nel 2019 (contributi € 171.495.000 e pensioni € 128.990.000).

Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni



Come detto non ci sono segnali positivi sul fronte dell'incremento del numero degli iscritti che, alla fine di settembre, erano 25.515, in diminuzione rispetto al 2017 (n. 25.598). Ciò comporta la scelta prudenziale di mantenere praticamente invariato l'attuale dato a fine 2018 e 2019, con il conseguente peggioramento del rapporto iscritti/pensionati, rilevabile dalla relativa tabella: dal 2017 al 2018 il rapporto scenderebbe di 1 decimo di punto, con un ulteriore calo di 1,6 decimi di punto nel passaggio dal 2018 al 2019.

L'auspicio è che tutte le iniziative che l'Ente sta mettendo in campo per agevolare i nuovi ingressi e sostenere l'attività di chi è già iscritto, possano cominciare a produrre effetti positivi, consentendo di migliorare la situazione attuale.

| Anno | Iscritti | Trattamenti pensionistici | n. Pensionati | Rapporto |
|------|----------|---------------------------|---------------|----------|
| 1996 | 17.022 | 3.940 | | 4,32 |
| 1997 | 17.263 | 4.140 | | 4,17 |
| 1998 | 17.639 | 4.291 | | 4,11 |
| 1999 | 18.013 | 4.450 | | 4,05 |
| 2000 | 18.548 | 4.586 | | 4,04 |
| 2001 | 19.183 | 4.753 | | 4,03 |
| 2002 | 19.727 | 4.917 | | 4,01 |
| 2003 | 20.040 | 5.085 | | 3,94 |
| 2004 | 20.687 | 5.345 | | 3,87 |
| 2005 | 21.087 | 5.688 | | 3,71 |
| 2006 | 21.684 | 5.951 | | 3,64 |
| 2007 | 22.225 | 6.282 | | 3,54 |
| 2008 | 22.897 | 6.782 | | 3,38 |
| 2009 | 23.784 | 7.261 | | 3,28 |
| 2010 | 27.092 | 7.468 | | 3,63 |
| 2011 | 26.742 | ** | 8.062 | 3,42 |
| 2012 | 26.712 | 8.410 | 8.534 | 3,18 |
| 2013 | 26.423 | 8.818 | 8.952 | 3,00 |
| 2014 | 26.460 | 9.086 | 9.211 | 2,91 |
| 2015 | 26.239 | 9.386 | 9.512 | 2,80 |
| 2016 | 25.903 | 9.672 | 9.803 | 2,68 |
| 2017 | 25.598 | 9.925 | 10.039 | 2,58 |
| 2018 | * | 25.515 | 10.280 | 2,48 |
| 2019 | * | 25.515 | 11.020 | 2,32 |

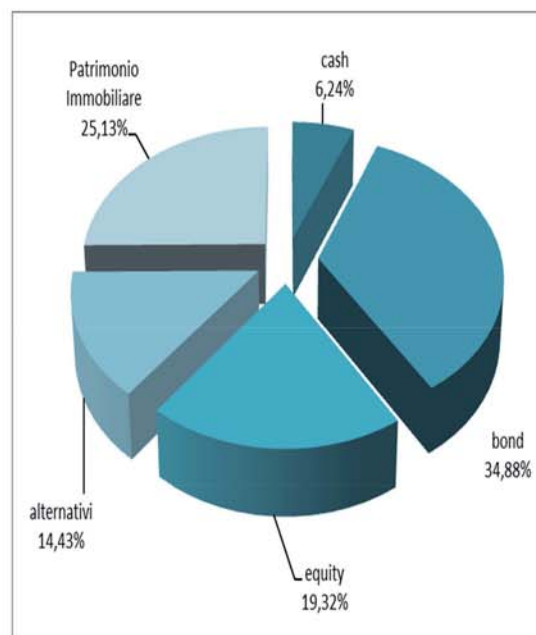
* dati da preventivo ** dal 2011 il rapporto è calcolato con riferimento al numero dei trattamenti pensionistici, che include anche i titolari di rendita contributiva.



La gestione del patrimonio

Il patrimonio investito al 28 settembre 2018 ammonta a 1.073 Mln € (valori di mercato) ed è così ripartito:

| Patrimonio | Importo Investito | % |
|-------------------------------|-------------------|---------------|
| Patrimonio Mobiliare | 803 | 74,87% |
| cash | 67 | 6,24% |
| bond | 374 | 34,88% |
| equity | 207 | 19,32% |
| alternativi | 155 | 14,43% |
| Patrimonio Immobiliare | 270 | 25,13% |
| immobili diretti | 30 | 2,75% |
| fondi immobiliari | 240 | 22,38% |
| Totale | 1.073 | |



Dati in milioni di euro

Nella voce «alternativi» rientrano i fondi liquidi di tipo flessibile ed i fondi non liquidi del tipo *Fondi Infrastrutturali*, *Fondi di Private Equity* e *Fondi di Private Debt*. I fondi immobiliari non infrastrutturali rientrano invece nella voce “fondi immobiliari”.

Tale situazione tattica è il risultato delle scelte di allineamento alle allocazioni strategiche da piano investimenti 2018, definito nei criteri di ripartizione degli investimenti, approvato con il Bilancio Preventivo 2018 dall'Assemblea dei Delegati di novembre 2017.

Di seguito lo schema delle allocazioni tattiche per singola categoria di investimento, a fronte delle allocazioni strategiche previste per il 2018:

| ASSET | ALLOCAZIONI TATTICHE | AAS 2018 | Peso minimo | Peso massimo |
|-----------------------|----------------------|----------|-------------|--------------|
| Liquidità | 6% | 2% | 1% | 6% |
| Obbl. Gov. IL | 13% | 14% | 11% | 18% |
| Obbligazionario Gov. | 8% | 8,5% | 3% | 16,5% |
| Obbl. Corp. | 14% | 11,5% | 6% | 19% |
| Azionario | 19,5% | 20% | 16% | 23% |
| Alternativi liquidi | 8,5% | 10% | 6% | 13,5% |
| Alternativi illiquidi | 6% | 10% | 5% | 13% |
| Immobili | 25% | 24% | 21% | 26% |



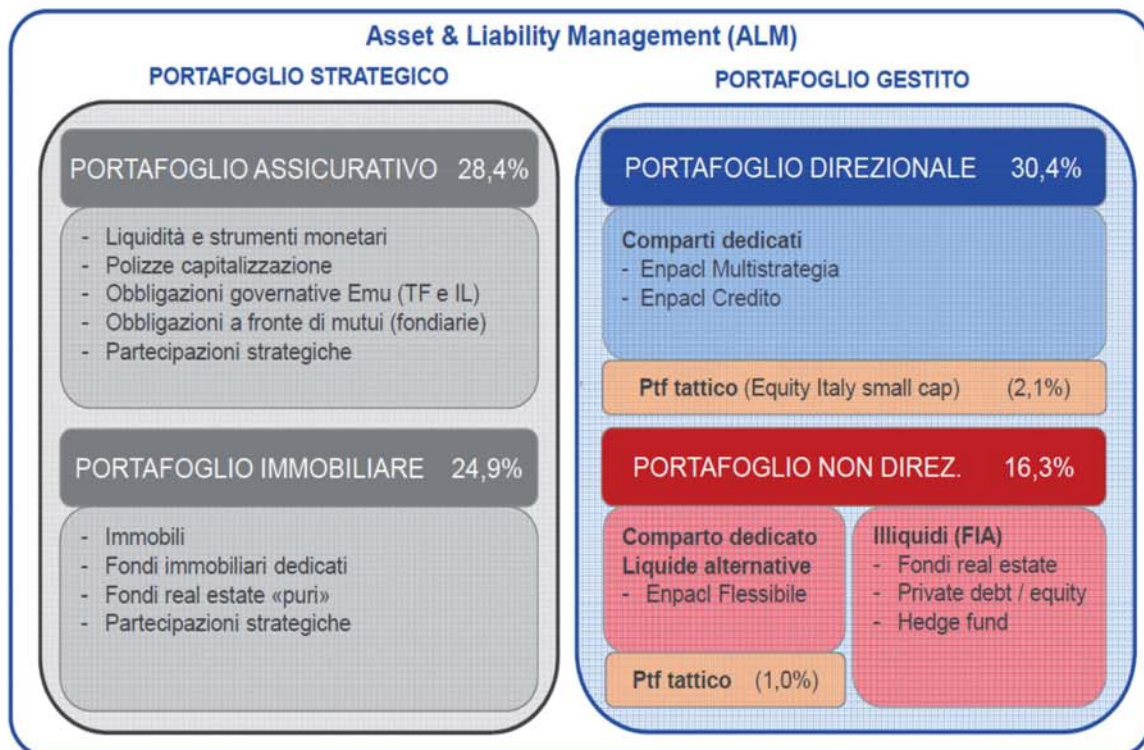
Le scelte tattiche hanno determinato nel 2018, rispetto agli obiettivi strategici:

- la sovra-esposizione di liquidità, per effetto degli ingressi contributivi che a partire dal mese di settembre si cumulano nel conto dell'Ente;
- la sovra-esposizione di obbligazioni corporate, a seguito della sottoscrizioni di obbligazioni emesse da imprese internazionali, con rendimenti interessanti nell'ambito del comparto "ENPACL Credito", e dalla banca tesoriera per la gestione dei mutui agli iscritti;
- il sotto-peso di fondi alternativi, sia liquidi che illiquidi, a fronte degli investimenti alle piccole imprese italiane ed alle infrastrutture, per il sostegno alla crescita economica.

Gli altri attivi risultano in linea con gli obiettivi strategici.

Le allocazioni strategiche sono state costruite sulla base delle attese di lungo periodo di entrate contributive ed uscite previdenziali, inserite dal consulente finanziario Prometeia nel modello ALM (Assets e Liabilities Management), ed analizzate a fronte degli scenari economico – finanziari aventi il medesimo orizzonte temporale di lungo periodo. Il risultato del modello è la definizione dell'allocazione strategica degli investimenti nelle diverse categorie, al fine di realizzare una redditività che consenta di ottenere con la massima probabilità l'equilibrio previdenziale di lungo termine.

L'allocazione strategica calcolata secondo il modello ALM, presentata in obiettivi di investimento per ciascuna categoria di attivi, viene poi aggregata in quattro macro-aree di investimento, al fine di organizzare la gestione patrimoniale. Di seguito si riporta la relativa situazione al 28 settembre 2018:



La macro-area portafoglio assicurativo comprende gli strumenti finanziari sottoscritti con la finalità della gestione dei flussi di cassa, della partecipazione dell'ENPACL al Sistema Italia (Titoli di Stato e Partecipazioni alla Banca d'Italia) e del supporto alla Categoria (obbligazioni a fronte mutui).

Il portafoglio immobiliare è dato dai fondi immobiliari diversificati e dal fondo immobiliare "Bernini".

La gestione delle due macro-aree avviene per investimenti diretti da parte dell'Ente.

Il portafoglio direzionale (o di mercato) è costituito dai comparti "ENPACL Multistrategia", "ENPACL Credito", a cui a partire dal mese di settembre 2018 si è aggiunto il nuovo comparto azionario internazionale "ENPACL Imprese". Nello schema sono individuate sotto la linea, come possibili allargamenti delle allocazioni strategiche, le scelte tattiche specifiche effettuate a fronte di interventi di supporto all'economia ed al valore aggiunto della Categoria, o per soddisfare strategicamente i criteri di sostenibilità seguiti dall'ENPACL, che saranno oggetto di analisi nel paragrafo ad essi dedicato.

Il portafoglio non direzionale (investimenti alternativi) comprende infine i fondi flessibili di tipo liquido (comparto "ENPACL Flessibile") ed i fondi FIA non liquidi, di tipo chiuso, infrastrutturali, e di *private equity* e *private debt*.

Sia il portafoglio direzionale che quello non direzionale sono gestiti attraverso investimenti delegati a gestori di mercato nell'ambito di fondi.

Alla luce della revisione delle allocazioni strategiche per il 2019, saranno rivisti anche gli obiettivi strategici per macro-area.

Analisi delle determinanti strategiche: redditività, rischio e sostenibilità

Redditività e rischio del patrimonio

La redditività del portafoglio e la sua variabilità (indicatori di rischio) si confermano in linea con gli obiettivi del modello di definizione della allocazione strategica (modello di analisi attivi / passivi o modello ALM), che rappresenta il *benchmark* di riferimento.

In particolare la redditività è positiva da inizio anno ed il dato degli ultimi 12 mesi è ancora superiore alla redditività obiettivo del modello ALM.



| Indicatori rendimento e rischio | -1m | -3m | Da inizio anno | -12m |
|--------------------------------------|-------|-------|----------------|-------|
| Rendimento | | | | |
| rendimento composto <i>portfolio</i> | 0,83% | 0,21% | 0,10% | 2,32% |
| <i>benchmark AAS</i> | 0,62% | 0,36% | 0,25% | 2,17% |
| Rischio | | | | |
| deviazione standard <i>portfolio</i> | 2,00% | 3,25% | 3,13% | 2,64% |
| <i>benchmark AAS</i> | 2,72% | 2,91% | 3,19% | 2,88% |
| downside deviation <i>portfolio</i> | 1,10% | 2,44% | 2,37% | 1,93% |
| <i>benchmark AAS</i> | 1,83% | 2,17% | 2,42% | 2,08% |
| drawdown | 0,36% | 1,78% | 2,85% | 2,85% |

Sostenibilità del patrimonio

L'analisi di redditività del patrimonio e rischiosità nella realizzazione della stessa non esaurisce le valutazioni da considerare al momento delle scelte di investimento, che sono impattate anche dai cosiddetti fattori di tipo ESG (acronimo di sostenibilità ambientale, sociale e organizzativa). Nella sua definizione, l'investimento sostenibile mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso, attraverso strategie orientate al medio-lungo periodo. Nelle valutazioni di investimento si integrano quindi, oltre all'analisi finanziaria, anche considerazioni su ambiente, temi sociali ed organizzativi relativi ad imprese ed istituzioni che con l'investimento si finanziano o relativi ai gestori che operano tatticamente per conto dell'investitore.

Le motivazioni per cui si sono affermati tali criteri di analisi riguardano le loro caratteristiche di tipo sociale, che sono statutarie per gli enti di previdenza ed assistenza di primo pilastro come l'ENPACL. Vi sono tuttavia ulteriori ed importantissime motivazioni, funzionali alle improcrastinabili ragioni di ordine sociale ed ambientale, che si stanno via via affermando nella società odierna, e che hanno portato all'individuazione di una serie di obiettivi appunto di sostenibilità, da parte di importanti istituzioni sovranazionali, in primis l'ONU. La presa d'atto dell'esigenza di intervenire riguarda attualmente tutti i principali Stati del mondo ed a fronte di tale base di partenza, che ha portato all'affermazione della sostenibilità come parametro strategico per gli investimenti, vi sono le osservazioni di una forte correlazione tra le selezioni ESG ed i risultati, che tendono a migliorare, accompagnati da un abbassamento delle rischiosità.

L'ENPACL ha stabilito pertanto di avviare, nell'ambito della selezione delle allocazioni strategiche 2019, una prima analisi per inquadrare l'effettiva situazione ESG del portafoglio in essere, per poi formulare obiettivi dinamici in termini di miglioramento dei risultati ESG. Il punto di partenza è rappresentato dallo "Scoring ESG", calcolato da

MSCI, principale controparte che emette rating di valutazione ESG attraverso indici internazionali.

Il risultato della valutazione ESG sul portafoglio ha individuato una qualità medio-alta degli investimenti dell'Ente dal punto di vista della sostenibilità, inferiore solo del 7% rispetto all'indice di riferimento, che rappresentava l'obiettivo di sostenibilità di partenza (dato dall'indice globale MSCI ESG, che comprende la valutazione di sostenibilità di tutte le principali società mondiali). A tale "Scoring" l'ENPACL ha aggiunto una serie di valutazioni di tipo qualitativo, ottenute attraverso un questionario di analisi della sostenibilità degli investimenti inviato a tutte le 23 controparti finanziarie dell'ENPACL, ottenendo risposte da 19 dei gestori interessati.

L'obiettivo posto a miglioramento della situazione di sostenibilità tenderà al raggiungimento dell'indice benchmark di riferimento (indice globale MSCI ESG), rivedendo le linee guida dei gestori del portafoglio direzionale e non direzionale (comparti "ENPACL Multistrategia", "ENPACL Credito", "ENPACL Imprese" ed "ENPACL Flessibile") ed inserendo ulteriori parametri di sostenibilità nelle strategie che guidano gli investimenti diretti.

Analisi delle componenti del patrimonio

Dal punto di vista delle analisi complessive si riscontra quanto segue:

- L'andamento del portafoglio mobiliare dell'Ente evidenzia un rendimento lievemente positivo da inizio 2018. Malgrado le difficoltà registrate sui mercati sia azionari che obbligazionari, a seguito della difficoltà nei rapporti commerciali (dazi USA sui prodotti da Europa e Cina) e nei temi di politica internazionale (peggioramento degli spread in Europa, politiche monetarie europee meno accomodanti dal 2019, politica fiscale europea con problemi di allineamento), vi sono stati i rialzi dei mercati azionari USA e Giappone ed Asia che hanno più che compensato le perdite.
- Gli investimenti alternativi non liquidi (in particolare infrastrutture e private equity) hanno ben performato, eccetto gli investimenti in energie rinnovabili.
- L'apporto dai titoli di Stato è stato negativo, mentre sostanzialmente nullo è stato il contributo alla performance delle altre componenti (alternativi liquidi, obbligazioni dirette ed immobiliare).
- Dal punto di vista economico, la crescita dell'economia mondiale rimane sostenuta ma è meno uniforme a livello geografico e non vi sono segni di accelerazione per il terzo trimestre 2018. Emergono i primi effetti delle tensioni commerciali sulla dinamica del commercio mondiale.





- Il contributo al rischio da inizio anno è stato come sempre guidato dalla componente fondi aperti e dedicati, trainato dai comparti Credito, Multistrategia e Flessibile e dai fondi Vontobel, ora comparto Imprese. Sui mercati la rischiosità potenziale è più elevata, pertanto occorrerà monitorarla attentamente anche in prospettiva.

Portafoglio Assicurativo - Componente Obbligazionaria diretta

Al 28 settembre 2018 il portafoglio assicurativo risulta investito in:

- Conto di tesoreria pari al 6,2% del patrimonio complessivo;
- Obbligazionario diretto governativo italiano, diviso tra BTP Italia e BTP indicizzati all'inflazione europea, per un controvalore pari al 13,2% del patrimonio complessivo;
- Polizze assicurative per l'1,5% del patrimonio complessivo, investite prettamente in titoli di Stato europei;
- Obbligazioni Banca Popolare di Sondrio a fronte mutui, per il 2,5% del patrimonio;
- Partecipazioni in Banca d'Italia per il 5% del patrimonio.

La parte predominante, in obbligazioni governative, presenta prezzi dei BTP in riduzione, per via dell'incremento del "rischio Italia" percepito dal mercato. Si osservano inoltre difficoltà sui governativi europei in generale. Occorre pertanto prudenza nella gestione delle esposizioni ai titoli di Stato europei. Tuttavia visti i rendimenti incorporati e le caratteristiche dell'ENPACL, realtà istituzionale strettamente legata al "Sistema Italia", si può man mano valutare di investire in titoli di Stato italiani, che garantiscono allineamento con gli obiettivi strategici e potenziali interessanti plusvalenze.

Sulle tempistiche occorre attendere lo sviluppo dei rapporti politici in seno all'Europa conseguenti alle elezioni che si terranno nel 2019. Dal punto di vista della tipologia di BTP si conferma, vista l'attuale valutazione dell'inflazione attesa, la preferenza per titoli di Stato indicizzati all'inflazione.

Portafoglio Assicurativo - Componente Immobiliare

Per quanto riguarda il portafoglio immobiliare, le quote aggregate per tipo di investimento immobiliare sono rappresentate da:

- Una componente di immobili destinati a *social housing* in senso generale, dato dalle residenze sanitarie Fondo TSC, dalle abitazioni di tipo sociale gestite da Cassa Depositi e Prestiti con la modalità del fondo di fondi e dal Fondo Sant'Alessio che investe anche in college universitari a supporto della Categoria,

per complessivi 43 milioni di euro, pari a circa il 16% del valore investito in immobili.

- Il fondo dedicato “Bernini”, fondo ad apporto che si occupa di gestire e mettere a reddito gli ex immobili di proprietà diretta dell’Ente. Obiettivo del fondo è la valorizzazione degli immobili apportati e l’ottimizzazione della diversificazione, attraverso dismissioni e nuovi investimenti. Il fondo “Bernini” ammonta a complessivi euro 169 milioni, pari a circa il 63% degli immobili, investiti interamente nel mercato italiano.
- Una quota di fondi immobiliare europei ed USA diversificati (Fondi Optimum) con l’obiettivo della copertura internazionale degli investimenti immobiliari e della valorizzazione dell’uso residenziale, degli uffici e del turistico alberghiero in aree a sviluppo e con metodologie infrastrutturali innovative. Il valore investito in tale tipologia è pari a complessivi 38,5 milioni, per il 10,5% degli immobili. Altrettanto è investito nella sede, ad uso strumentale dell’Ente.

La redditività rispetto al costo è pari ad un 12% medio, cumulato negli anni da quando si è avviato dal 2009 il processo di diversificazione immobiliare rispetto agli immobili in proprietà diretta, prettamente con sede a Roma. Si tratta di una redditività media annua dell’1,5%, cui va aggiunta una redditività da canoni, quantificabile intorno al 2,5% medio.

Portafoglio di mercato

Il portafoglio direzionale, o di mercato, è costituito dagli investimenti attraverso i comparti “ENPACL Multistrategia” (190 milioni di euro, 17,8% del portafoglio), “ENPACL Credito” (85 milioni, 7,9% del portafoglio), “ENPACL Imprese” (50 milioni, 4,7% del portafoglio).

La redditività della parte azionaria è pari allo 0,85%, maturata sul nuovo comparto “ENPACL Imprese”, a cui si somma una plusvalenza realizzata sull’azionario globale per vendita fondi avvenuta a luglio 2018, pari al 30% maturato in 4 anni.

Per “ENPACL Credito”, che investe in obbligazioni globali, si registra una redditività cumulata rappresentata dal 2% annuo di dividendo ricevuto. Ad esso si sommerà a fine anno il risultato tattico delle coperture cambi, per un ulteriore 2%.

Analoga redditività si registra per “ENPACL Multistrategia”, che cumula sul valore storico un 2% circa annualizzato, a cui si aggiunge un ulteriore 2% di dividendi annui.

Si riscontra quindi una media di redditività in linea con gli obiettivi strategici, che conferma il 2,5% di reddito reale più un’attesa pari all’1,5% di inflazione prospettica, come da analisi dell’economia sottostante il modello ALM.





Portafoglio alternativo

A fine settembre 2018 il valore di mercato del comparto “ENPACL Flessibile”, principale investimento alternativo liquido, risulta agli stessi livelli del prezzo di carico. Si evidenzia tuttavia un rendimento incorporato nelle operazioni tattiche che compensa gli andamenti di mercato. Le attese sono pertanto di una convergenza verso il rendimento obiettivo, pari al 4%, grazie a rendimenti attesi e dividendi incassati. Il valore investito in tale fondo è pari all'8,5% del patrimonio. Ancora tra gli alternativi liquidi si registra l'1,8% investito in fondi small cap per il supporto alle piccole imprese italiane, attualmente in tenuta malgrado le cadute di mercato.

In relazione agli investimenti alternativi di tipo non liquido, iniziano a produrre redditività i fondi di private equity (finanziamenti alle piccole imprese con partecipazione al capitale). Molto positivi i fondi infrastrutturali, gestiti a livello macro per l'Italia e con diversificazione settoriale tramite il gestore F2i. Si registra un andamento altalenante per la redditività dei fondi investiti in energie rinnovabili. Gli obiettivi di investimento nell'ambito dei fondi alternativi non liquidi sono raggiunti con gradualità, secondo richiami di capitale che avvengono a fronte degli investimenti deliberati.

Esposizione complessiva tra investimenti liquidi e non liquidi

A fine settembre 2018 la situazione è in linea con l'obiettivo strategico di illiquidità, sotto ad un terzo del totale investito (come da decreto vigente per i fondi pensione).

| INDICE DI LIQUIDABILITA' DEL PORTAFOGLIO | CONTROVALORE | PESO |
|--|---------------|----------------|
| PORTAFOGLIO LIQUIDO | 712.056.328 | 66,39% |
| PORTAFOGLIO ILLIQUIDO | 360.519.609 | 33,61% |
| | 1.072.575.937 | 100,00% |

Suddivisione dell'investito tra Italia ed estero

Si conferma l'obiettivo sistemico dell'ENPACL, Ente previdenziale di primo pilastro, attraverso l'attuale investimento in Italia della parte maggioritaria del portafoglio, pari a fine settembre 2018 a quasi il 60% del totale.

| INVESTIMENTI | | | |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| ASSET | ITALIA | ESTERO | TOTALE |
| IMMOBILIARI | 221.578.621 | 28.517.174 | 250.095.794 |
| MOBILIARI | 406.365.527 | 416.114.616 | 822.480.143 |
| TOTALE | 627.944.148 | 444.631.790 | 1.072.575.937 |
| | 58,55% | 41,45% | |

Analisi Ricavi (proventi da fitti, cedole e dividendi; plusvalenze realizzate)

| DESCRIZIONE | CONS. 2017 | PREV 2018 ASS.TO | PREVENTIVO 2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>INTERESSI E PROVENTI FIN. DIV.</u> | | | |
| Altri proventi da partecipazioni | 2.271.092 | 2.275.000 | 2.275.000 |
| Interessi attivi su titoli di Stato | 2.820.757 | 2.500.000 | 2.300.000 |
| Scarto positivo negoziazione titoli | 116.349 | 115.000 | 135.000 |
| Interessi depositi bancari e postali | 667.927 | 340.000 | 30.000 |
| Plusvalenze realizzo valori mobiliari | 22.441.084 | 23.000.000 | 12.000.000 |
| Altri proventi | 7.703.019 | 9.000.000 | 9.000.000 |
| | 36.020.228 | 37.230.000 | 25.740.000 |
| <u>CANONI DI LOCAZIONE</u> | | | |
| Locazioni di immobili | 1.963.584 | 200.000 | 200.000 |
| Recuperi e rimborsi da locatari | 276.802 | 50.000 | 50.000 |
| | 2.240.386 | 250.000 | 250.000 |

Dalla tabella sopra riportata si sottolineano le voci principali, rappresentate da:

- I dividendi delle azioni Banca d'Italia, che rendono il 4,5% dell'investito, pari oggi ad euro 50 milioni.
- gli interessi sui titoli di Stato detenuti direttamente dall'ENPACL, che si confermano in continuità rispetto ai valori del bilancio consuntivo 2017. Tali attivi sono gestiti con obiettivo redditività, coerentemente con l'ALM, e determinano talvolta plusvalenze da realizzo laddove si registrino opportunità di smobilizzo a prezzi di mercato particolarmente interessanti, come avvenuto nel 2018 per i BTP (valore nominale 5 milioni con scadenza febbraio 2020).
- Le plusvalenze da realizzo valori mobiliari, che nel 2018 hanno riguardato i fondi gestiti da Vontobel e il fondo Optimum Property II. Per il 2019 si prevede, nell'ambito dell'ottimizzazione dell'investimento nel comparto "ENPACL Multistrategia", di conseguire un'ulteriore plusvalenza di circa euro 12 milioni, realizzando parte della redditività positiva maturata. Si tratta ovviamente di una stima prudenziale, che tra l'altro non tiene conto di possibili opportunità di disinvestimento che dovessero presentarsi in corso d'anno.
- Gli altri proventi, costituiti da cedole e dividendi distribuiti nei fondi "ENPACL Multistrategia", "Credito", "Flessibile" e "Imprese" e dai ricavi attesi come distribuzione dal fondo immobiliare "Bernini", che cumulerà i ricavi 2016/2018 da canoni di locazione sugli immobili apportati al fondo, al netto dei relativi costi.
- I ricavi per canoni, che si contraggono da un esercizio all'altro a seguito, degli apporti al fondo "Bernini".

Piano Investimenti 2019

Il Piano Investimenti 2019 dell'Ente prevede cinque obiettivi principali, che coinvolgono tutte le macro-aree di portafoglio.

Il primo obiettivo, confermato anche per il 2019, è quello di finanziare la crescita economica attraverso il supporto alle piccole imprese italiane ed europee. Si opererà in tal senso con investimenti in private equity richiamati man mano da: fondo di fondi europei del FEI (Fondo Europei per gli Investimenti - braccio operativo e gestionale della Banca Europea per gli Investimenti), sottoscritto ad inizio 2018; fondo infrastrutturale F2i, sottoscritto a fine 2017; fondi italiani di private equity, sottoscritti nel 2018.

Si ricorda che il 5% di tali investimenti rispetto al totale attivo dell'ENPACL gode dell'incentivo fiscale sotto forma di esenzione da tassazione per i relativi redditi.

Come secondo obiettivo per il 2019, sempre in linea con l'idea di supporto al "Sistema Italia", si valuterà una ulteriore sottoscrizione di azioni Banca d'Italia, esplicitamente prevista quale scelta tattica specifica, come indicata nello schema ALM per macro-aree.

Per quanto riguarda le aree del portafoglio dedicate alle obbligazioni ed alle azioni di tipo tradizionale, si procederà secondo un piano di mantenimento dell'attuale livello di esposizione. Tale piano riguarderà anche l'area immobiliare del portafoglio, per cui si mira al mantenimento del livello di esposizione attuale, con la dismissione degli immobili abitativi apportati al fondo "Bernini", reinvestendo gli utili in progetti di diversificazione.

Infine si conferma, vista l'attuale fase di forte volatilità dell'andamento dei rendimenti e dei prezzi, l'interesse per la sottoscrizione dei titoli di Stato europei in generale ed italiani in particolare, con preferenza verso le indicizzazioni del tipo "inflation linked", che tutelano maggiormente l'obiettivo previdenziale d'inflazione + 1,5%, individuato nel modello ALM. Per tali investimenti ci si avvarrà per le analisi di mercato dell'advisor Prometeia e del supporto della banca tesoriera.



I costi di amministrazione

L'esame del bilancio di previsione si completa attraverso l'analisi dei costi di amministrazione, riportati per aggregato nella successiva tabella, che contiene anche l'esposizione degli ammortamenti dei beni strumentali.

| Costi di amministrazione | Cons. 2017 | Prev. 2018 ass.to | Prev. 2019 |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Organi collegiali | 970.813 | 1.200.000 | 1.675.000 |
| Compensi professionali | 1.335.004 | 1.310.000 | 1.340.000 |
| Personale | 5.379.969 | 5.575.000 | 5.420.000 |
| Beni di consumo e servizi | 2.647.419 | 2.290.000 | 2.165.000 |
| <i>Materiali sussidiari e di consumo</i> | <i>90.662</i> | <i>40.000</i> | <i>40.000</i> |
| <i>Utenze varie</i> | <i>234.724</i> | <i>255.000</i> | <i>230.000</i> |
| <i>Servizi vari</i> | <i>732.733</i> | <i>825.000</i> | <i>820.000</i> |
| <i>Comunicazioni istituzionali</i> | <i>73.200</i> | <i>75.000</i> | <i>75.000</i> |
| <i>Altri costi</i> | <i>1.516.100</i> | <i>1.095.000</i> | <i>1.000.000</i> |
| Ammortamenti | 849.657 | 845.000 | 885.000 |
| Totale | 11.182.862 | 11.220.000 | 11.485.000 |

Il dato più evidente è costituito dalla sostanziale invarianza complessiva degli oneri che si riscontra nel passaggio dal 2017 al 2018 (€+ 37.138 in termini assoluti, equivalente allo 0,3% circa in termini percentuali) dovuta all'aumento dei costi per gli Organi Collegiali (determinato dall'adeguamento dei rimborsi spese e dei compensi al Collegio dei Sindaci, il cui valore era fermo al 1999) e per il Personale (a seguito della corresponsione dell'incentivo all'esodo a quattro dipendenti che si sono dimessi nel corso dell'anno) bilanciato dal calo dei costi per beni di consumo e servizi (dove diminuiscono le manutenzioni sugli immobili a seguito del secondo apporto al fondo "Bernini").

Per il 2019 si riscontra invece l'aumento di €265.000 (equivalente al 2,4% circa in termini percentuali) su cui pesa il consistente incremento (destinato a rientrare nel 2020) di indennità e rimborsi per l'Assemblea dei Delegati (dovuto alla previsione di n 4 riunioni, di cui due su 2 giorni, necessarie a seguito del rinnovo dell'Assemblea), parzialmente contenuto dalla contrazione degli oneri per il Personale e per l'Acquisto di beni e servizi.

La tabella che segue fornisce il quadro aggregato delle differenze tra il 2018 assestato e il 2019, sia in termini assoluti che percentuali:





| Costi di amministrazione | | Variazione 2018/2019 | |
|---------------------------------|---------------|--|-------------|
| | | assoluta | % |
| Organi collegiali | + | 475.000 | +39,6 |
| Compensi professionali | + | 30.000 | +2,3 |
| Personale | - | 155.000 | -2,8 |
| Beni di consumo e servizi | - | 125.000 | -5,5 |
| | | <i>Materiali sussidiari e di consumo</i> | - |
| | | <i>Utenze varie</i> | -25.000 |
| | | <i>Servizi vari</i> | -5.000 |
| | | <i>Comunicazioni istituzionali</i> | - |
| | | <i>Altri costi</i> | -95.000 |
| Ammortamenti | + | 40.000 | +4,7 |
| | Totale | 265.000 | +2,4 |

Il confronto con il bilancio tecnico

Nelle tabelle che seguono sono esposti i valori previsti, rispettivamente, per l'anno 2018 e per l'anno 2019 dall'ultimo bilancio tecnico approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2016 (elaborato con i dati al 31/12/2014, ai sensi del Decreto Ministeriale del 29/11/2007), secondo parametri specifici e a quadro normativo vigente.

Detti valori sono posti a confronto con le corrispondenti voci del preventivo 2018 assestato e del preventivo 2019 (dati in migliaia di euro), con separata indicazione degli scostamenti in percentuale:

| Anno 2018 | Preventivo assestato | Bilancio tecnico | Differenza % |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|
| Iscritti | 25.515 | 26.506 | -3,74 |
| Pensioni | 10.280 | 11.749 | -12,50 |
| <i>Contributo soggettivo</i> | <i>102.500</i> | <i>108.049</i> | <i>-5,14</i> |
| <i>Contributo integrativo</i> | <i>82.000</i> | <i>84.417</i> | <i>-2,86</i> |
| Entrate per contributi | 184.500 | 192.466 | -4,14 |
| Uscite per pensioni | 118.460 | 137.908 | -14,10 |
| Uscite per assistenza | 6.325 | 4.991 | 26,73 |
| Saldo previdenziale | 59.715 | 49.567 | 20,47 |
| Saldo totale | 88.300 | 58.322 | 51,40 |
| Patrimonio netto | 1.204.122 | 1.097.162 | 9,75 |

| Anno 2019 | Preventivo | Bilancio tecnico | Differenza % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| Iscritti | 25.515 | 26.638 | -4,22 |
| Pensioni | 11.020 | 11.853 | -7,03 |
| <i>Contributo soggettivo</i> | <i>102.500</i> | <i>110.433</i> | <i>-7,18</i> |
| <i>Contributo integrativo</i> | <i>82.000</i> | <i>85.950</i> | <i>-4,60</i> |
| Entrate per contributi | 184.500 | 196.383 | -6,05 |
| Uscite per pensioni | 128.990 | 142.348 | -9,38 |
| Uscite per assistenza | 6.585 | 5.091 | 29,35 |
| Saldo previdenziale | 48.925 | 48.944 | -0,04 |
| Saldo totale | 69.000 | 58.686 | 17,57 |
| Patrimonio netto | 1.273.122 | 1.155.849 | 10,15 |

Riclassificazione del preventivo: D.M. 27 marzo 2013

In attuazione della normativa di cui al decreto del 27 marzo 2013 del Ministero dell'Economia e delle Finanze nonché delle indicazioni contenute nella circolare n. 35/2013 dello stesso Ministero, l'Enpacl ha provveduto alla redazione del budget economico annuale, accompagnato dal budget economico pluriennale, che rappresenta i prevedibili andamenti economici triennali in relazione alle strategie delineate dagli Organi Istituzionali, nonché il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio, redatto in conformità alle linee guida generali definite con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri adottato in data 18 settembre 2012. Non è stato allegato, al contrario, il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi poiché, come precisato nella nota dell'8 novembre 2013 della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali e Assicurative del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, attualmente gli Enti di previdenza di diritto privato, tra cui l'Enpacl, non sono tenuti all'adozione della codifica SIOPE.

Si precisa che in sede di prospetto riclassificato:

- tutti i Contributi, esclusi i ricavi derivanti dal sistema sanzionatorio e dagli altri interessi attivi su ricongiunzioni e riscatti, sono inseriti nel VALORE DELLA PRODUZIONE alla voce A)1)e)-proventi fiscali e parafiscali, con esclusione del “rimborso a carico dello Stato per oneri di maternità ex art. 78 D.Lgs. n. 151/2001”, contabilizzato alla voce A)1)c.1)-contributi dello Stato;
- i proventi derivanti dal patrimonio immobiliare (gruppo “Canoni di locazione”) sono contabilizzati alla voce A)5)b)-altri ricavi e proventi, unitamente agli “Altri ricavi” e a quella parte delle “Rettifiche di costi” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n. 139/2015, non rientra tra i PROVENTI STRAORDINARI;
- gli “Interessi e proventi finanziari diversi”, con esclusione degli interessi sul conto di tesoreria, sono iscritti come PROVENTI FINANZIARI, alla voce C)15)-proventi da partecipazioni e C)16)b)-altri proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;
- le sanzioni e gli altri interessi attivi su contributi, così come gli interessi sul conto corrente di tesoreria, sono riportati tra i PROVENTI FINANZIARI, nella voce C)16)d)-proventi diversi dai precedenti;
- le “Rettifiche di valore” sono iscritte tra le RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE, alla voce D)18)a);



- le “Rettifiche di costi” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n. 139/2015, sarebbero state considerate poste contabili non ordinarie, trovano la loro collocazione tra i PROVENTI STRAORDINARI, alla voce E)20)-proventi.

In relazione ai Costi, è stata operata la seguente riclassificazione:

COSTI DELLA PRODUZIONE:

- la voce B)6)-per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci comprende i costi del gruppo “Materiali sussidiari e di consumo” e quelli relativi al conto Libri, riviste e altre pubblicazioni, del gruppo “Altri costi”;
- la voce B)7)a)-erogazione di servizi istituzionali comprende i costi del Gruppo “Prestazioni previdenziali e assistenziali”;
- la voce B)7)b)-acquisizione di servizi include i costi dei gruppi “Utenze varie”, “Servizi vari” (escluso il conto Noleggio materiale tecnico, contabilizzato nella voce B)8)-per godimento di beni di terzi), “Comunicazioni istituzionali” e “Altri costi” (ad eccezione dei conti Libri, riviste e altre pubblicazioni, Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi) e quelli relativi al conto Spese funzionamento commissioni, del gruppo “Organi collegiali”;
- la voce B)7)c)-consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro annovera i costi del gruppo “Compensi professionali e lavoro autonomo”, ad eccezione del conto Oneri gestione separata INPS, contabilizzato nella voce B)7)d)-compensi ad organi di amministrazione e di controllo, unitamente ai costi del gruppo “Organi collegiali”;
- la voce B)9)-per il personale comprende i costi del gruppo “Personale”, la voce B)10)-ammortamenti e svalutazioni quelli del gruppo “Ammortamenti”, le voci B)12)-accantonamenti per rischi e B)13)-altri accantonamenti i costi del gruppo “Accantonamenti e svalutazioni”;
- la voce B)14)a)-oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica si riferisce ai costi relativi al conto Riduzione spesa pubblica, del gruppo “Oneri tributari”, mentre la voce B)14)b)-altri oneri diversi di gestione include gli altri costi del gruppo “Oneri tributari”, eccetto quelli relativi ai conti IRES e IRAP contabilizzati tra le imposte dell’esercizio, quelli del gruppo “Rettifiche di ricavi” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n. 139/2015, non rientrano tra gli ONERI STRAORDINARI e quelli relativi ai conti Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi.

Tra gli ONERI FINANZIARI, nella voce C)17)-interessi ed altri oneri finanziari, sono riportati i costi del “Gruppo Oneri finanziari”, mentre le “Rettifiche di ricavi” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n.

139/2015, sarebbero state considerate poste contabili non ordinarie, trovano la loro collocazione tra gli ONERI STRAORDINARI, alla voce E)21)-oneri.

Ai fini di una migliore rappresentazione e comprensione dei dati rappresentati nel Budget economico annuale, lo stesso è accompagnato da un quadro di raccordo con le voci riportate nel preventivo economico.

Ai fini della predisposizione del budget economico pluriennale, riferito al triennio 2019 - 2021, sono stati utilizzati i dati contenuti nell'ultimo bilancio tecnico approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2016 (elaborato, con i dati al 31/12/2014, ai sensi del Decreto Ministeriale del 29/11/2007), secondo parametri specifici e a quadro normativo vigente.

Per l'anno 2020 il bilancio tecnico evidenzia contributi per 203,3 milioni di euro e spese per prestazioni per 154,5 milioni: il saldo previdenziale è pari pertanto a 48,8 milioni di euro mentre l'avanzo totale, per il computo del quale occorre tener conto dei redditi da patrimonio (28,9 milioni al netto di costi gestionali e ritenute) e delle spese di amministrazione (12,5 milioni), è pari a 65,2 milioni.

Nel budget pluriennale i contributi 2020 sono superiori per 2,5 milioni (contributi di maternità non previsti nel bilancio tecnico), mentre le prestazioni sono maggiori di 2,5 milioni, dovuti ai costi per indennità di maternità (anche questi non previsti nel bilancio tecnico). Trattandosi di poste di pari entità, l'avanzo economico è identico a quello del bilancio tecnico.

Per il 2021 gli stessi dati da bilancio tecnico sono i seguenti: 209,1 milioni per contributi; 162,5 milioni per prestazioni; 46,6 milioni per saldo previdenziale; 34,2 milioni per redditi da patrimonio; 12,7 milioni per spese di amministrazione; 68,1 milioni per avanzo totale.

Anche in questo caso, nel bilancio pluriennale, tra i contributi 2021, sono previsti quelli di maternità per 2,5 milioni, così come tra la prestazioni sono previsti oneri di maternità di pari entità: risulta pertanto un avanzo economico identico a quello previsto nel bilancio tecnico.

Collegli Delegati,

dopo l'illustrazione degli aspetti più significativi dell'attività programmata per il prossimo esercizio, sottoponiamo alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 16, comma 2 – lett. e) dello Statuto dell'Ente, il bilancio di previsione 2019.

Il Consiglio di Amministrazione



Relazione del Collegio Sindacale

VERBALE N°15/2018

Il giorno 2 novembre 2018 in prosecuzione del verbale n.14, in Roma, Viale del Caravaggio n.78, presso la sede dell'ENPACL, sono presenti:

- Dott. Cinzia Marzoli - Presidente del Collegio Sindacale - rappresentante del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali;
- Dott. Luigi Santalucia - componente del Collegio Sindacale rappresentante di categoria ;
- Dott. Lino Pietrobono - componente del Collegio Sindacale - rappresentante del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il Collegio Sindacale in seguito alla approvazione, da parte del Cda del giorno 26 ottobre 2018, del Bilancio di Previsione 2019, ha acquisito la documentazione ad esso relativa così come prevista dagli articoli 1 e 2 del DM 27 marzo 2013:

- **Preventivo Economico 2019** redatto nel rispetto dei regolamenti interni con indicazione dei Costi e dei Ricavi in modo sintetico ed un preventivo economico 2019 con la descrizione analitica delle singole voci di costo e di ricavo;
- **Conto di Tesoreria** dal quale si evince la "tesoreria disponibile" e la parte della stessa da





destinare agli investimenti nel corso dell'esercizio;

- **Conto Economico** - riclassificato per gestioni (gestione previdenza, gestione finanziaria, gestione ordinaria e gestione straordinaria);

- **Relazione del Consiglio di Amministrazione** che include il Piano degli Investimenti 2019; l'analisi delle determinanti strategiche (redditività, rischio e sostenibilità); l'analisi degli scostamenti per macro aggregati tra il risultato del preventivo 2018 assestato, preventivo 2019 e quelli stimati in sede di Bilancio Tecnico al 31.12.2014 (approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2016);

- **Budget economico annuale 2019**, redatto in termini di competenza economica ai sensi dell'articolo 2, comma 3, del DM 27 marzo 2013 e conforme allo schema previsto all'allegato 1 del citato DM;

- **Budget economico pluriennale 2019-2021** redatto in termini di competenza economica, allegato al budget economico annuale ai sensi dell'art. 2 comma 4, del DM 27 marzo 2013; i dati delle annualità poste a confronto per le annualità 2020/2021 sono quelli risultanti dal bilancio tecnico 2014 (ai sensi del



DM 29/11/2007) approvato dall'Assemblea dei delegati il 29 aprile 2016;

- **Quadro di Raccordo Preventivo economico- budget** nel quale vengono riportate le voci del preventivo assestato 2018 e del preventivo 2019 con le lettere e numeri di riferimento utilizzate per la predisposizione del budget, conforme allo schema previsto dal DM 27 marzo 2013;

- **Piano degli indicatori e dei risultati attesi** art. 2, comma 4, lettera d, del DM 27 marzo 2013.

I documenti di cui sopra vengono allegati al presente verbale.

ANALISI DEL BILANCIO DI PREVISIONE 2019

Si riporta di seguito il prospetto dal quale si evincono le voci e i relativi importi che determinano le variazioni previste per il 2019 partendo dall'avanzo desumibile dal Bilancio preventivo 2018 assestato:

| | |
|--|-------------|
| AVANZO ECONOMICO 2018 ASSESTATO | 88.300.000 |
| MAGGIORI PROVENTI DA CONTRIBUTI | +1.510.000 |
| MINORI PROVENTI DA SANZIONI E INTERESSI SU CONTRIBUTI | -800.000 |
| MAGGIORI ONERI PER PENSIONI | -10.530.000 |
| MAGGIORI ONERI PER ALTRE PRESTAZIONI | -10.000 |
| MINORI PROVENTI FINANZIARI (COMPRESSE RETTIFICHE DI VALORE PATRIMONIO) | -11.830.000 |
| MAGGIORI COSTI AMMINISTRAZIONE ORGANI COLLEGIALI | - 475.000 |
| MAGGIORI COSTI AMMINISTRAZIONE COMPENSI PROFESSIONALI | -30.000 |
| MINORI COSTI AMMINISTRAZIONE PERSONALE | +155.000 |
| MINORI COSTI DI AMMINISTRAZIONE BENI DI CONSUMO E SERVIZI INCLUSI AMM.TI | +85.000 |
| MINORE SALDO ALTRI COSTI (TRIBUTARI, FINANZIARI, | +2.625.000 |

[Handwritten signatures]



| | |
|--|-------------------|
| ACC.TI E RETTIFICHE) | |
| AVANZO ECONOMICO DA BUDGET 2019 | 69.000.000 |

Come anche evidenziato nella Relazione del Cda, le previsioni 2019 vedono un calo dell'avanzo di amministrazione pari ad € 19.300.000,00, rispetto al Bilancio di previsione assestato 2018, che fa rilevare una riduzione dello stesso del 21,85%.

Tale risultato negativo deriva dalla notevole riduzione dei ricavi per € 11.120.000,00 e dall'aumento dei costi pari ad € 8.180.000,00 (le voci più rilevanti: maggiori oneri per pensioni € 10.530.000,00 e minori costi per € 2.625.000,00 (tributari, finanziari etc), per un importo complessivo pari proprio al minor avanzo di amministrazione.

Analisi di dettaglio:

La gestione previdenziale vede anche nel 2019 un incremento notevole delle prestazioni previdenziali, stimato in € 10.530.000,00 a fronte di una sostanziale invarianza di gettito derivante dai contributi previdenziali per i quali è previsto un incremento di € 710.000,00, che tiene anche conto della riduzione dei ricavi per sanzioni ed interessi. Il saldo della gestione contributiva nel Bilancio di previsione 2019

rimane positivo ed è pari ad € 62.245.000,00 con una riduzione del 13,6% rispetto al Bilancio preventivo assestato del 2018; il calo è costante vista la riduzione del -4,4% del Bilancio preventivo assestato 2018 rispetto al Bilancio consuntivo 2017.

Le stime risultano prudenziali alla luce della intervenuta riduzione degli incrementi dei contributi di competenza a fronte delle maggiori prestazioni richieste ed alla tendenza alla riduzione degli iscritti (con conseguenti effetti negativi sui ricavi).

Come risulta dalla Relazione del Cda i pensionati dell'Ente, compresi i titolari di rendita contributiva, nel 2017 erano n. 10.039 rispetto al n. 9.803 del 2016. Il picco degli incrementi si registra sulle pensioni di anzianità, con quelle da totalizzazione +6% circa e quelle erogate direttamente dall'Ente, incluse le pensioni di vecchiaia +12%.

Rispetto all'anno 2018 per l'anno 2019 è stato prudenzialmente ipotizzato un aumento dei pensionati stimati in numero 11.155, con conseguente aumento delle prestazioni





pensionistiche (tra cui previsti n. 345 pensionati in regime di cumulo).

Gli oneri pensionistici tengono conto della stima provvisoria del tasso di rivalutazione monetaria per l'adeguamento degli importi al tasso di inflazione (che sarà reso noto solo nel 2019) stimato in 1,2%.

Gli oneri per provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi ed attività di sviluppo e sostegno alla professione, sono stati indicati nel Bilancio di previsione 2019 nei limiti stabiliti dall'art. 4 comma 4 e 5 dallo Statuto.

Le stime annuali degli aggregati economici, anche se con saldi decrescenti, risultano migliori, in valore assoluto, a quelli simulati per il 2019 nel Bilancio Tecnico approvato dall'Assemblea dei Delegati, il 29 aprile 2016 in base ai dati al 31.12.2014 (in ossequio al DM 29/11/2007). Il saldo previdenziale previsto per il 2019 pari a € 48.925,00 è sostanzialmente uguale a quello previsto nel Bilancio Tecnico, pari ad € 48.944,00, mentre l'avanzo previsto nel Bilancio Tecnico ammontava ad € 58.686.000,00,

quello previsto nel Bilancio risulta essere pari 2019 ad € 69.000.000,00.

I minori ricavi previsti per il 2019 si riferiscono sostanzialmente alla riduzione dei proventi finanziari e alla stima delle eventuali plusvalenze, che invece hanno inciso positivamente sul preventivo assestato 2018. I proventi finanziari passano da € 37.230.000,00 del Bilancio preventivo assestato 2018, ad € 25.740.000,00 rispetto al Bilancio preventivo 2019, con una riduzione di € 11.490.000,00 ai quali vanno aggiunte le rettifiche, ridotte di € 340.000 (posta rilevata nel solo 2018 per l'acquisto di partecipazioni).

I minori costi tributari per € 2.625.000,00 sono costituiti dalla somma algebrica delle singole voci e solo l'imposta sostitutiva risulta ridotta di € 2.700.000,00, come conseguenza diretta dei minori ricavi finanziari previsti.

GESTIONE PATRIMONIALE

Dall'analisi dei ricavi derivanti dalla gestione patrimoniale delle risorse, secondo gli obiettivi





allocativi revisionati in base al Piano degli Investimenti 2019, sono previsti interessi e proventi finanziari diversi per € 25.740.000,00.

Voci principali:

- I dividendi azionari Banca d'Italia 4,5%;
- Gli interessi su titoli di Stato detenuti direttamente da ENPACL in continuità di valore con il Bilancio preventivo 2018 assestato. L'obbiettivo dell'investimento è la redditività, con possibilità, quando se ne verificassero le condizioni, di realizzare plusvalenze da smobilizzo;
- Le plusvalenze da realizzo previste per il 2019 nella misura di € 12.000.000,00 sono riferite al comparto Multistrategia. La previsione è molto prudentziale e non tiene conto delle possibili opportunità di disinvestimento nel corso 2019, ora non prevedibili;
- Altri proventi per € 9.000.000,00 costituiti da cedole e dividendi dei fondi ENPACL Multistrategia, Credito, Flessibile e Impresa oltre ai ricavi attesi per la distribuzione dal Fondo Bernini (cumulo ricavi 2016/2018 da canoni di locazione al netto dei costi).

Canoni di locazione per € 250.000,00.

- L'importo previsto è identico a quello realizzato nel 2018 e risulta in decremento rispetto al consuntivo 2017 in seguito all'apporto dei beni immobili nel Fondo Bernini.

Il Piano degli investimenti per il 2019 prevede cinque obiettivi principali che coinvolgono tutte le macro-aree di portafoglio.

Al fine di finanziare la crescita economica italiana sono stati previsti investimenti in Private Equity e, sempre con la stessa logica, sono state previsti ulteriori sottoscrizioni di azioni Banca d'Italia. E' stato previsto per il 2019 il mantenimento dell'attuale livello di esposizione, per quanto riguarda l'investimento in azioni e obbligazioni di tipo tradizionale. Gli investimenti immobiliari prevedono il mantenimento della stessa esposizione attuale, con la dismissione degli immobili abitativi apportati al Fondo Bernini e il





conseguente reinvestimento degli utili in progetti diversificati nel medesimo Fondo o in altri.

Nel Piano degli Investimenti si fa anche riferimento alla previsione di investimenti in titoli di Stato italiani ed europei del tipo "inflativo linked" per ovviare alla volatilità dei rendimenti e affrontare l'inflazione prevista all'1,5%.

Il Collegio Sindacale prende atto della volontà dell'Ente, nell'ambito della diversificazione, di supportare anche l'economia interna attraverso il sostegno alle imprese italiane, raccomanda, inoltre, di attuare le politiche di investimento sempre nel rispetto della prudenza al fine di garantire una adeguata redditività del capitale investito e nel contempo la sostenibilità finanziaria della erogazione delle prestazioni previdenziali.

Limiti di spesa

Tra gli oneri Tributarî è allocata correttamente la somma da riversare al Capitolo 3.412, Capo X, "somme provenienti dalle riduzioni di spesa versate dagli Enti dotati di autonomia finanziaria" per l'importo di € 505.000,00. A partire dal 2014

l'Ente ha scelto di avvalersi della facoltà di cui all'art. 1, comma 417, della Legge n. 147/2013, come modificato dal DL 66/2014, che consente agli Enti di cui al D.lgs 509/1994 e n. 103/1996 di assolvere agli obblighi di contenimento della spesa, effettuando un riversamento a favore del Bilancio dello Stato entro il 30 giugno di ciascun anno. La misura di tale versamento di € 502.767,00 sarà pari al 15% della spesa sostenuta per consumi intermedi dell'anno 2010 (€ 3.351.778,00).

In seguito a quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole al Bilancio di Previsione per l'esercizio 2019.

Il Collegio Sindacale ricorda, inoltre, il rispetto degli obblighi di pubblicazione così come previsti dal DPCM 22 settembre 2014, oltre agli obblighi previsti dal D.lgs 33/2013.

La seduta odierna della riunione del Collegio Sindacale termina alle ore 14:10 previa redazione, lettura e approvazione del presente verbale.

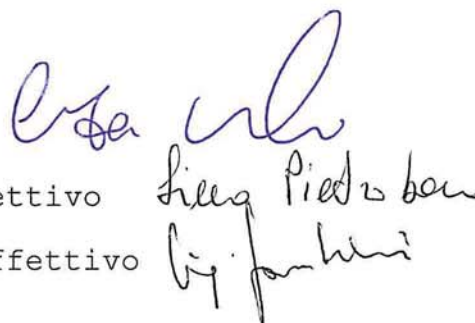
Roma, 02 novembre 2018

I SINDACI

Dott. Cinzia Marzoli - Presidente

Dott. Lino Pietrobono - Sindaco Effettivo

Dott. Luigi Santalucia - Sindaco Effettivo



The image shows three handwritten signatures in blue ink. The first signature is for Cinzia Marzoli, the President. The second signature is for Lino Pietrobono, an effective syndic. The third signature is for Luigi Santalucia, another effective syndic.





Sede Legale e Amministrativa
Viale del Caravaggio, 78
00147 Roma
info@enpacl.it
info@enpacl-pec.it
www.enpacl.it