



bilancio di previsione 2011

Ente nazionale previdenza assistenza
Consulenti del lavoro

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

Indice

5	Componenti Organi Ente
9	Componenti Assemblea Delegati
15	Preventivo economico <i>sintetico ed analitico</i>
25	Preventivo di cassa
29	Relazione del Consiglio di Amministrazione



Componenti Organi Ente

Componenti Organi Ente

Consiglio di Amministrazione Vincenzo **Miceli**

Presidente

Adalberto **Bertucci**

Vicepresidente

Roberto **De Lorenzis**

Bruno **Di Franco**

Patrizia **Gobat**

Giuseppe **Mastrototaro**

Matteo **Robustelli**

Gabriella **Santolini**

Vittorio **Vianello**

Consiglieri

Collegio Sindacale Luigi **Menegatti**

Presidente

Anna Maria **Pastore**

Giulio **Corno**

Componenti

Direttore Generale Salvatore **Magno**



Componenti Assemla Deleati

Componenti Assemblea Delegati

Wilma Adobati Bergamo	Giuseppe Caprera Vibo Valentia
Rocco Alonzi Frosinone	Filippo Carrozzo Torino
Elidia Arrigoni Brescia	Massimo Cesolari Aosta
Cesare Artico Treviso	Domenico Chirico Caserta
Crocifisso Baldari Brindisi	Fernando Cocorullo Enna
Alfredo Basili Roma	Maria Paola Cogotti Cagliari
Oscar M. F. Bauckneht Crotone	Francesco Colangelo Foggia
Laura Bellini Parma	Filippo Continisio Bari
Armando Benvenuti La Spezia	Carlo Cottarelli Cremona
Paolo Bergamini Modena	Giovanni Cumbo Agrigento
Norberto Bernardini Pesaro Urbino	Antonio Cuomo Napoli
Marco Bertucci Roma	Stefano Dalla Mutta Padova
Giovanni Besio Sondrio	Diomira Francesca D'Amico L'Aquila
Renzo Bet Pordenone	Fabio D'Angelo Palermo
Maria Jolanda Bianchini Forlì-Cesena	Franco D'Angelo Como
Gianluigi Boemo Gorizia	Giuseppe D'Angelo Viterbo
Ornella Bonadeo Varese	Vito Luigi D'Aquilio Rieti
Ilario Bortolan Biella	Loris De Bernardo Bolzano
Roberto Bracco Imperia	Giulia De Febe Torino
Mario Brega Pavia	Nicola De Laurentis Chieti
Antonio Bufano Bari	Doriano Destri Grosseto
Bianca Maria Burali Mantova	Massimo Di Frenna Napoli
Pasquale Buscaroli Ravenna	Potito Di Nunzio Milano
Ferdinando Butto Varese	Andrea Di Sacco Roma
Carlo Galanca Bologna	Salvatore Doro Sassari
Oreste Caldarazzo Avellino	Edmondo Duraccio Napoli
Fausto Cantore Asti	Carlo Ercolano Napoli
Alberico Capaldo Salerno	Bruno Fabbi Lucca





Isabella **Faggian** Venezia

Sergio **Faini** Brescia

Luca **Fedeli** Arezzo

Gino **Fior** Padova

Carlo **Flagella** Teramo

Giulio **Floreni** Udine

Fernando **Fontenova** Latina

Tiziana **Fracassi** Piacenza

Osvaldo **Galizia** Pescara

Maria Rosa **Gheido** Alessandria

Giovanni **Gherzi** Savona

Paolo **Giambalvo** Trapani

Giovanni **Girolomini** Rimini

Servilio **Granatelli** Ascoli Piceno

Alessandro **Graziano** Milano

Lorenzo **Lelli** Roma

Antonio **Lezzi** Lecce

Antonio Vincenzo **Loizzo** Matera

Massimo **Loreti** Perugia

Marco **Lovato** Verona

Vincenzo **Lucà** Catanzaro

Elena **Lucchetta** Belluno

Giovanni **Maisano** Reggio Calabria

Luciana **Manno** Milano

Laura **Mantegazza** Milano

Carlo **Marchi** Siena

Carlo **Marcucci** Ancona

Filadelfo **Marino** Ragusa

Mauro **Marrucci** Livorno

Renato **Martinucci** Genova

Eleonora **Marzani** Roma

Vanni **Masetti** Firenze

Livio **Masi** Palermo

Pasquale **Mazzuca** Cosenza

Nicoletta **Meloncelli** Ferrara

Giancarlo **Micheletti** Rovigo

Stefano **Mineccia** Firenze

Emanuele **Monterosso** Siracusa

Luigi **Nerli** Pistoia

Piero **Nesti** Prato

Rosario **Pace** Caltanissetta

Mario **Pacorini** Trieste

Alessandra **Paddeu** Nuoro

Mario **Paiano** Lecce

Massimiliano **Panicali** Roma

Gianluca **Pelorosso** Terni

Anselmo Angelo **Perondi** Pisa

Giovanni **Pinto** Campobasso

Sergio **Pozzi** Lecco

Amalia **Proverbio** Roma

Giovanni A. **Prudenzano** Taranto

Paolo **Ricci** Massa Carrara

Franca **Rosati** Reggio Nell'Emilia

Guido **Rossi** Vercelli

Stefano **Rotondo** Novara

Michelangelo Pio **Rotunno** Potenza

Roberto **Russo** Benevento

Ulderico **Salvaro** Vicenza

Giorgio Giovanni B. **Sanna** Oristano

Luigi **Santalucia** Macerata

Maria Bonaria **Sarais** Cagliari

Antonio Carlo **Scacco** Roma

Luigi **Schenone** Genova

Guido **Sciacca** Catania

Giancarlo **Scivales** Roma

Nicola **Sgariglia** Napoli

Anna Maria **Silano** [Roma](#)
Tommaso **Siracusano** [Messina](#)
Nicola **Spaccante** [Bari](#)
Maria **Tonegutti** [Verona](#)
Luigi **Tortora** [Lodi](#)
Giuseppe **Trombetta** [Cuneo](#)
Giorgio **Trotta** [Isernia](#)

Mario **Turchetti** [Roma](#)
Massimiliano **Umbaldo** [Napoli](#)
Nadia **Varetti** [Verbania](#)
Mauro **Zanella** [Trento](#)
Giovanni **Zingales** [Milano](#)
Carlo **Zinno** [Salerno](#)



Bilancio preventivo 2011

Preventivo economico

Costi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Prestazioni previdenziali e assistenziali	72.650.000	71.130.000	77.890.000
Organi di amministrazione e di controllo	870.000	875.000	1.050.000
Compensi professionali e lav. autonomo	800.000	985.000	820.000
Personale	4.830.000	5.110.000	4.965.000
Materiali sussidiari e di consumo	80.000	80.000	80.000
Utenze varie	320.000	355.000	370.000
Servizi vari	960.000	890.000	680.000
Spese pubblicazione periodico	60.000	60.000	60.000
Oneri tributari	2.790.000	2.640.000	2.445.000
Oneri finanziari	4.540.000	2.905.000	130.000
Altri costi	870.000	1.125.000	1.040.000
Ammortamenti e svalutazioni	3.540.000	3.000.000	4.400.000
Oneri straordinari	120.000	1.990.000	170.000
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di ricavi	360.000	345.000	345.000
Totale costi	92.790.000	91.490.000	94.445.000
Avanzo d'esercizio	40.200.000	40.675.000	39.840.000
Totale a pareggio	132.990.000	132.165.000	134.285.000

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Contributi	117.960.000	116.630.000	125.880.000
Canoni di locazione	3.470.000	4.745.000	4.700.000
Interessi e prov. finanz. diversi	9.760.000	9.890.000	2.805.000
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari	200.000	200.000	200.000
Rettifiche di valore	1.000.000	300.000	300.000
Rettifiche di costi	520.000	320.000	320.000
Totale ricavi	132.990.000	132.165.000	134.285.000

Bilancio preventivo 2011

Preventivo economico

Costi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Prestazioni previdenziali e assistenziali			
Pensioni di vecchiaia	40.030.000	39.700.000	42.000.000
Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M.57/03	1.300.000	1.300.000	1.850.000
Pensioni di anzianità	7.760.000	8.000.000	9.800.000
Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06	3.325.000	3.200.000	4.100.000
Pensioni di invalidità	2.135.000	1.850.000	1.820.000
Pensioni di inabilità	1.355.000	1.260.000	1.320.000
Pensioni di reversibilità	6.465.000	6.570.000	6.800.000
Pensioni indirette	5.010.000	5.200.000	5.350.000
Indennità di maternità	2.510.000	1.950.000	2.400.000
Rendita contributiva	250.000	50.000	250.000
Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi	1.590.000	1.300.000	2.000.000
Restituzione contributi	800.000	700.000	100.000
Trasferimento contributi per ricongiunzione	120.000	50.000	100.000
Totale	72.650.000	71.130.000	77.890.000
Organi di amministrazione e controllo			
Compensi Presidenza e Vicepresidenza	148.000	148.000	148.000
Compensi Consiglio di Amministrazione	139.000	139.000	139.000
Compensi Collegio Sindacale	36.000	36.000	36.000
Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione	280.000	300.000	300.000
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	27.000	22.000	27.000
Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati	200.000	200.000	350.000
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	40.000	30.000	50.000
Totale	870.000	875.000	1.050.000
Compensi professionali e lav. Autonomo			
Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche	310.000	590.000	410.000
Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi	60.000	90.000	80.000
Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)	55.000	37.000	40.000
Compensi e spese legali	360.000	250.000	270.000
Compensi e spese per revisione contabile	13.000	13.000	14.000
Oneri previdenziali gestione separata INPS	2.000	5.000	6.000
Totale	800.000	985.000	820.000



Costi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Personale			
Retribuzioni	3.360.000	3.480.000	3.480.000
Indennità missioni	6.000	6.000	6.000
Rimborso spese missioni	8.000	8.000	7.000
Servizio sostitutivo mensa	46.000	50.000	50.000
Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente	892.000	870.000	870.000
Oneri per attività sociali e convenzioni a favore di dipendenti	190.000	185.000	200.000
Oneri per attività formativa	30.000	9.000	30.000
Vestiaro e divise	2.000	2.000	2.000
Quota accantonamento T.F.R.	290.000	480.000	300.000
Accertamenti sanitari (personale dipendente)	6.000	20.000	20.000
Totale	4.830.000	5.110.000	4.965.000
Materiali sussidiari e di consumo			
Materiali di consumo, stampati e cancelleria	80.000	80.000	80.000
Totale	80.000	80.000	80.000
Utenze varie			
Acqua sede	7.000	7.000	8.000
Energia elettrica sede	100.000	90.000	100.000
Gas per riscaldamento sede	43.000	38.000	42.000
Spese postali	100.000	150.000	150.000
Spese telefoniche e telegrafiche	70.000	70.000	70.000
Totale	320.000	355.000	370.000
Servizi vari			
Premi per assicurazioni	77.000	77.000	77.000
Inserzioni pubblicitarie	5.000	5.000	5.000
Oneri di rappresentanza	10.000	15.000	10.000
Noleggio materiale tecnico	25.000	25.000	30.000
Organizzaz. e partecipaz.a convegni e manifestaz.similari	20.000	40.000	20.000
Canoni collegamento banche dati	20.000	30.000	30.000
Licenze d'uso	55.000	60.000	60.000
Manutenzione software	80.000	90.000	90.000
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	23.000	23.000	23.000
Realizzo entrate	275.000	275.000	275.000
Spese e commissioni bancarie	320.000	200.000	10.000
Meccanizzazione archivio	20.000	20.000	20.000
Servizi di comunicazione telematica	30.000	30.000	30.000
Totale	960.000	890.000	680.000
Spese pubblicazione periodico			
Spese pubblicazione periodico	60.000	60.000	60.000
Totale	60.000	60.000	60.000

Costi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Oneri tributari			
IRES	1.000.000	1.300.000	1.280.000
IRAP	160.000	165.000	170.000
ICI	480.000	500.000	500.000
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	1.000.000	515.000	335.000
Altre imposte e tasse	150.000	160.000	160.000
Totale	2.790.000	2.640.000	2.445.000
Oneri finanziari			
Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi	130.000	65.000	90.000
Interessi passivi restituzione contributi	380.000	280.000	15.000
Altri interessi passivi	10.000	40.000	5.000
Scarto di negoziazione su titoli	20.000	20.000	20.000
Costi da gestioni patrimoniali	4.000.000	2.500.000	-
Totale	4.540.000	2.905.000	130.000
Altri costi			
Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria	75.000	70.000	75.000
Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali	40.000	140.000	60.000
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	5.000	5.000	5.000
Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio	20.000	15.000	20.000
Immobili da reddito: manutenzione e adeguamento impianti	400.000	530.000	400.000
Immobili da reddito: oneri e servizi	70.000	105.000	70.000
Vigilanza, custodia e pulizia sede	220.000	220.000	220.000
Libri, riviste e altre pubblicazioni	8.000	8.000	10.000
Spese speciali funzioni consigli provinciali	2.000	2.000	150.000
Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Responsabilità Sociale	30.000	30.000	30.000
Totale	870.000	1.125.000	1.040.000
Ammortamenti e svalutazioni			
Software (33,33%)	-	-	-
Immobili (3%)	753.000	754.000	753.000
Automezzi (20%)	-	-	-
Macchine Ufficio Elettroniche (18%)	500	1.000	1.000
Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%)	29.000	36.000	38.000
Mobili e Macchine Ufficio (12%)	1.000	1.000	1.000
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)	6.500	8.000	7.000
Accantonam. fondo svalutazione crediti	950.000	1.000.000	1.200.000
Accantonam. fondo per oneri presunti prestaz. previdenziali	1.800.000	1.200.000	1.200.000
Accantonamento per vertenze in corso	-	-	-
Altri accantonamenti	-	-	1.200.000
Totale	3.540.000	3.000.000	4.400.000
Oneri straordinari			
Minusvalenze	-	1.800.000	-
Sopravvenienze passive	-	70.000	50.000
Insussistenze di attivo	120.000	120.000	120.000
Totale	120.000	1.990.000	170.000



Costi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Rettifiche di valore			
Svalutazione del patrimonio mobiliare	-	-	-
Svalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	-	-	-
Rettifiche di ricavi			
Restituzione contributi non dovuti	300.000	280.000	280.000
Restituzioni e rimborsi a Concessionari	50.000	50.000	50.000
Rimissione ratei pensionistici non riscossi	1.000	5.000	5.000
Altre rettifiche	9.000	10.000	10.000
Totale	360.000	345.000	345.000
Totale costi	92.790.000	91.490.000	94.445.000
Avanzo d'esercizio	40.200.000	40.675.000	39.840.000
Totale a pareggio	132.990.000	132.165.000	134.285.000



Bilancio preventivo 2011

Preventivo economico

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Contributi			
Contributi soggetti	70.800.000	70.500.000	77.500.000
Contributi integrativi	38.000.000	38.500.000	39.500.000
Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs. 151/01	2.510.000	2.300.000	2.400.000
Contributi di ricongiunzione:trasferim. da altri enti	2.400.000	1.800.000	2.000.000
Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti	900.000	400.000	400.000
Contributi di riscatto	1.600.000	1.500.000	1.600.000
Contributi volontari	220.000	220.000	220.000
Contributi facoltativi aggiuntivi	-	-	900.000
Contributi soggetti anni precedenti	320.000	350.000	350.000
Contributi integrativi anni precedenti	-	100.000	100.000
Sanzioni su contribuzione soggettiva	500.000	400.000	350.000
Interessi su contribuzione soggettiva	-	-	-
Interessi su contribuzione integrativa	-	-	-
Sanzioni su contribuzione integrativa	200.000	200.000	200.000
Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi	500.000	350.000	350.000
Interessi su riscatti e contributi optanti	10.000	10.000	10.000
Totale	117.960.000	116.630.000	125.880.000
Canoni di locazione			
Locazioni di immobili	3.470.000	4.650.000	4.600.000
Recuperi e rimborsi da locatari	-	95.000	100.000
Totale	3.470.000	4.745.000	4.700.000
Interessi e proventi finanziari diversi			
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	-	15.000	15.000
Altri proventi da partecipazioni	250.000	560.000	300.000
Interessi su mutui e prestiti al personale	-	1.000	-
Ricavi da gestioni patrimoniali	5.000.000	6.500.000	-
Interessi attivi su titoli di Stato	225.000	225.000	225.000
Interessi attivi su altri titoli	3.300.000	1.850.000	1.625.000
Scarto positivo per negoziazione titoli	13.000	125.000	5.000
Interessi attivi su depositi bancari e postali	750.000	350.000	375.000
Interessi di mora diversi	-	-	-
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	2.000	1.000	-
Altri proventi	220.000	263.000	260.000
Totale	9.760.000	9.890.000	2.805.000
Altri ricavi			
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Totale	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari			
Sopravvenienze attive	200.000	200.000	200.000
Insussistenze di passivo	-	-	-
Plusvalenze	-	-	-
Totale	200.000	200.000	200.000

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2010 assestato	Preconsuntivo 2010	Preventivo 2011
Rettifiche di valore			
Rivalutazione del patrimonio mobiliare	1.000.000	300.000	300.000
Rivalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	1.000.000	300.000	300.000
Rettifiche di costi			
Riaccredito pensioni	195.000	195.000	195.000
Rimborso somme L.140/85	5.000	5.000	5.000
Recuperi e rimborsi da Concessionari	20.000	20.000	20.000
Altre rettifiche	300.000	100.000	100.000
Totale	520.000	320.000	320.000
Totale ricavi	132.990.000	132.165.000	134.285.000



Preventivo di cassa

Bilancio preventivo 2011

Preventivo di cassa

Tesoreria presunta all'inizio dell'esercizio - A		23.000.000
Entrate		
Contributi	113.300.000	
Canoni di locazione	4.550.000	
Interessi e prov. finanz. diversi	2.450.000	
Altri ricavi	80.000	
Proventi straordinari	-	
Rettifiche di costi	320.000	
Rimborsi di titoli	4.300.000	
Rimborsi di prestiti e mutui		
Totale incassi - B	125.000.000	125.000.000
Uscite		
Prestazioni previdenziali e assistenziali	77.000.000	
Organi di amministrazione e di controllo	1.050.000	
Compensi professionali e lav.autonomo	900.000	
Personale	5.020.000	
Materiali sussidiari e di consumo	80.000	
Utenze varie	370.000	
Servizi vari	630.000	
Spese pubblicazione periodico	60.000	
Oneri tributari	2.110.000	
Oneri finanziari	110.000	
Altri costi	990.000	
Oneri straordinari	-	
Rettifiche di ricavi	340.000	
Manutenzione straord. Immobili	-	
Acquisti immobilizzaz. Immat. (software)	90.000	
Acquisti immobilizzazioni strumentali	110.000	
Rimborsi di mutui	-	
Utilizzo fondo oneri e rischi diversi	1.550.000	
Indennità di fine rapporto e anticipi	90.000	
Totale pagamenti - C	90.500.000	90.500.000
Tesoreria disponibile (A+B-C)		57.500.000
Somma disponibile per programma investimenti		34.500.000
Tesoreria presunta alla fine dell'esercizio		23.000.000

Relazione del Consiglio di Amministrazione



Relazione del Consiglio di Amministrazione



Signori Delegati,

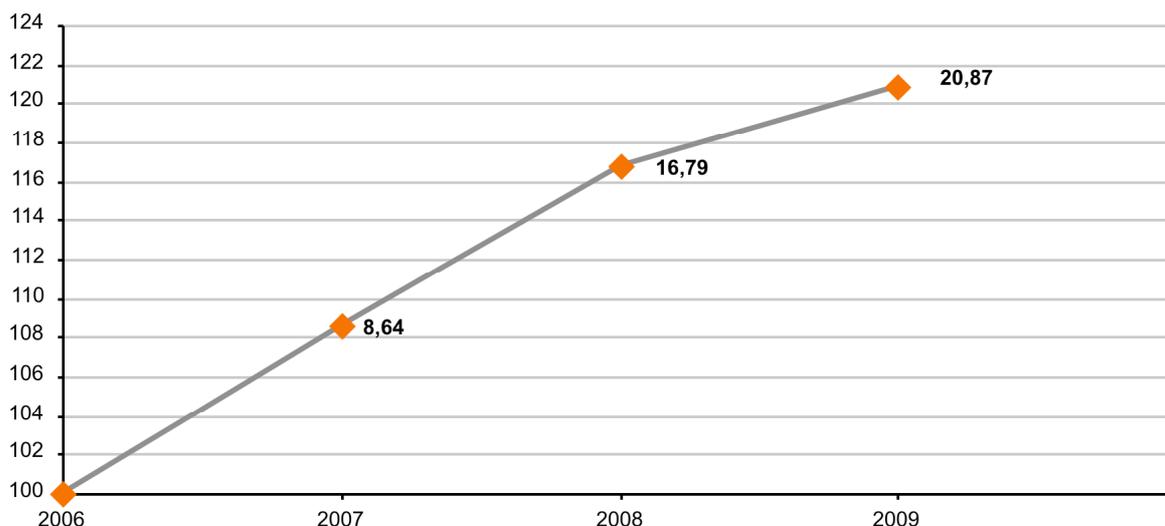
il bilancio di previsione dell'anno 2011 che viene sottoposto alla Vostra approvazione è l'ultimo predisposto dal Consiglio di Amministrazione attualmente in carica; riteniamo pertanto utile, prima di illustrare il programma per il prossimo esercizio, fornire un quadro complessivo dei risultati raggiunti 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 (aprile del 2007), il valore del patrimonio - rilevato al 31/12/06 senza tener conto delle immobilizzazioni tecniche - era complessivamente pari ad € 455.280.516, suddiviso tra beni immobili (€ 123.658.670), disponibilità liquide (€ 21.797.088) e beni mobili (€ 309.824.758, di cui € 39.802.420 per partecipazioni in società controllate attraverso le quali si è acquisita la proprietà degli immobili in loro possesso).

La rilevazione al 31/12/2009 – che, anche in questo caso, non tiene conto delle immobilizzazioni tecniche – mostra invece un risultato di € 550.307.095, suddiviso tra immobili (€ 123.658.670), disponibilità liquide (€ 46.494.786) e beni mobili (€ 380.153.639, di cui € 52.440.666 per partecipazioni in società controllate proprietarie di immobili). L'entità complessiva del patrimonio, pertanto, evidenzia una crescita del 21% circa, come illustrato nel grafico che segue.

Aumento in percentuale del patrimonio EnpacI

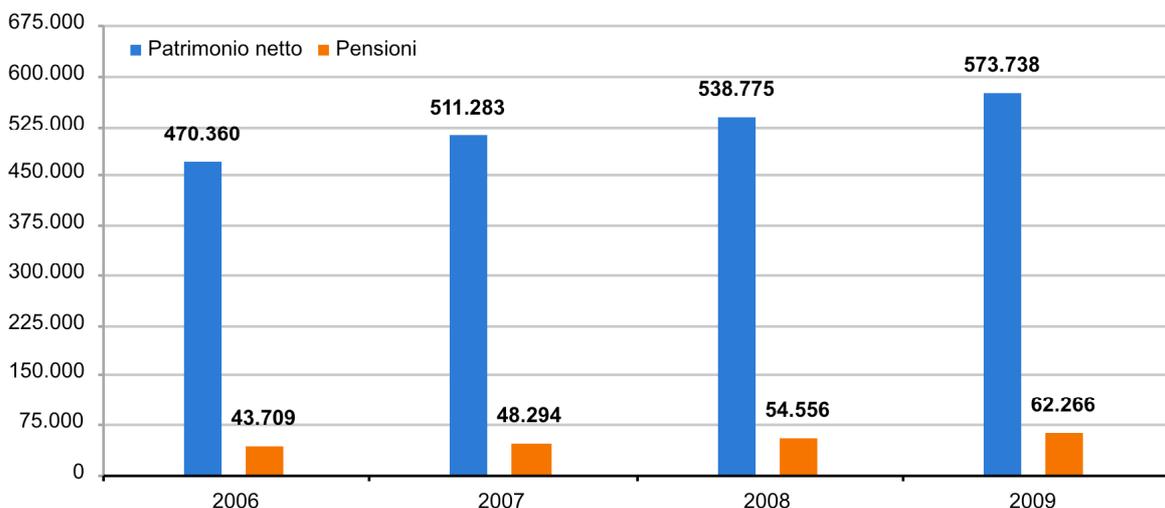
Periodo 2006-2009 (2006=100)



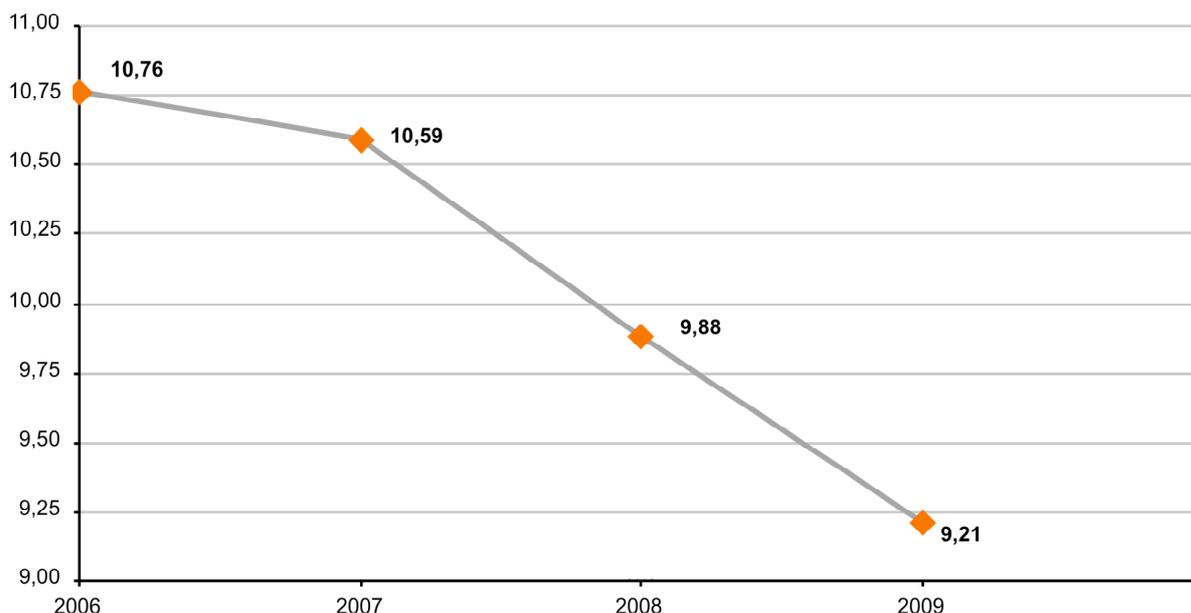
I positivi risultati di bilancio ed il conseguente accantonamento di crescenti capitali, frutto delle scelte di investimento, hanno determinato nel triennio considerato la crescita complessiva del patrimonio netto (la differenza tra le attività e le passività) del 22% circa, da € 470.360.190 di fine 2006 ad € 573.738.330 al 31/12/09, che rappresentano 9,21 volte l'importo delle pensioni in essere alla stessa data. Nonostante tale incremento e l'impegno profuso per l'adozione di efficaci politiche di gestione, la gravissima crisi economica e finanziaria che ha colpito il paese a metà 2008, proseguendo per tutto il 2009 e l'inizio del 2010, ha ovviamente fatto sentire i suoi effetti anche sul bilancio dell'Ente, con la conseguente diminuzione in questi anni del rapporto in questione, come evidenziato nei grafici che seguono.

Raffronto tra patrimonio netto e oneri per pensioni

Periodo 2006-2009 (valori espressi in migliaia di Euro)



Evoluzione 2006-2009 rapporto patrimonio netto/oneri per pensioni



Gli altri segnali negativi costituiti dalla progressiva diminuzione del rapporto iscritti/pensionati e del rapporto contributi/prestazioni, che avevano trovato conferma nelle proiezioni dell'ultimo bilancio tecnico aggiornato al 31/12/2006, approvato nell'Assemblea dei Delegati del 23/11/2007, hanno portato alla riforma del sistema contributivo-previdenziale, finalizzata al riequilibrio finanziario di lungo periodo, anche per rispettare il dettato della Finanziaria 2007, che ha elevato da 15 a 30 anni l'arco temporale minimo necessario per verificare la stabilità delle gestioni previdenziali. Come è noto nella Gazzetta Ufficiale n. 28 del 4/2/2010 era già stato pubblicato l'avviso riguardante l'approvazione della nostra riforma per la parte relativa al regolamento di attuazione, mentre l'iter si è completato con la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale n. 213 dell'11/9/2010 del comunicato inerente l'approvazione delle modifiche allo Statuto, attraverso il decreto interministeriale del 26/7/2010.

Sostenibilità del sistema e adeguatezza della pensione, in modo da consentire il mantenimento del precedente tenore di vita, sono i concetti posti alla base della riforma in modo da coniugare termini e concetti apparentemente inconciliabili: aumentare la misura delle prestazioni (da oggi possibile con l'introduzione della modularità contributiva che consente di versare una quota aggiuntiva di contributo per costituirsi una pensione integrativa) e, allo stesso tempo, migliorare la stabilità del sistema, venendo incontro alle esigenze dei Consulenti più giovani (che al momento del loro ingresso nel mondo della professione pagano per i primi cinque anni un contributo ridotto a 1.300 euro, che a fini pensionistici vale però l'intera contribuzione).

Grazie a tale riforma il saldo previdenziale rimane positivo sino al 2033, quello contabile sino al 2038 e l'ipotetico azzeramento del patrimonio dell'Ente è collocato dalle proiezioni

attuariali nel 2060: ciò vuol dire una sostenibilità del sistema previdenziale ben superiore ai 30 anni previsti dal legislatore nella Legge Finanziaria 2007.

La relativa tranquillità derivante dai dati sopra indicati consente di verificare la possibilità di ulteriori interventi in grado di rendere il sistema più rispondente alle esigenze dei Consulenti del Lavoro, attraverso un dibattito in grado di coinvolgere attivamente tutte le componenti di Categoria. In tale direzione vanno le proposte di modifica cui sta lavorando la Commissione Riforma dell'Ente, portate da poco alla Vostra attenzione, con l'intento di dare impulso al confronto che porti a un cambiamento largamente condiviso.

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

- il potenziamento della comunicazione istituzionale che si sta sviluppando attraverso la promozione di nuovi strumenti di comunicazione e informazione sull'attività dell'Ente e lo sviluppo del nuovo sito web, con un miglioramento della tempestività e della capillarità della diffusione;
- l'avvio e il potenziamento 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 l'invio della diffida al pagamento nei confronti degli omissori della contribuzione soggettiva per il periodo 2003/2008, seguita, scaduto il termine utile per il pagamento, dall'avvio della fase di presentazione dei ricorsi per decreto ingiuntivo; per l'integrativo si è invece provveduto a mettere a disposizione dei presidenti dei Consigli Provinciali dell'Ordine l'elenco degli omissori di dichiarazione e versamento per il periodo 2004/2008, completando poi l'attività di confronto delle dichiarazioni rese all'Ente del volume d'affari IVA concernenti la contribuzione 2004 e 2005 con i dati della Agenzia dell'Entrate ed inviando le conseguenti note di accertamento a coloro i quali hanno omesso la dichiarazione o l'hanno resa in modo non veridico;
- l'ampliamento delle convenzioni a disposizione degli iscritti, come dimostra il recente accordo con Telecom Italia che consente di ottenere contratti personalizzati di telefonia fissa e mobile ed altri servizi a tariffe agevolate;

Riteniamo infine giusto rilevare che le attività dell'Ente che si sono via via incrementate e complicate nel corso del tempo sono state svolte mantenendo a livelli accettabili le spese di gestione in generale e senza aumentare il numero del personale dipendente, valorizzando le risorse umane esistenti attraverso il potenziamento e la qualificazione delle professionalità.

L'illustrazione del preventivo 2011 non può che ripartire dai risultati di cui abbiamo finora parlato e da quelli previsti per la fine del 2010.

Il preconsuntivo 2010

Il preconsuntivo dell'esercizio 2010 chiude con un risultato economico di € 40.675.000, in linea con i risultati da budget 2010 assestato (€ 40.200.000), ma in deciso aumento rispetto al risultato del 2009 (+ 16,3%).

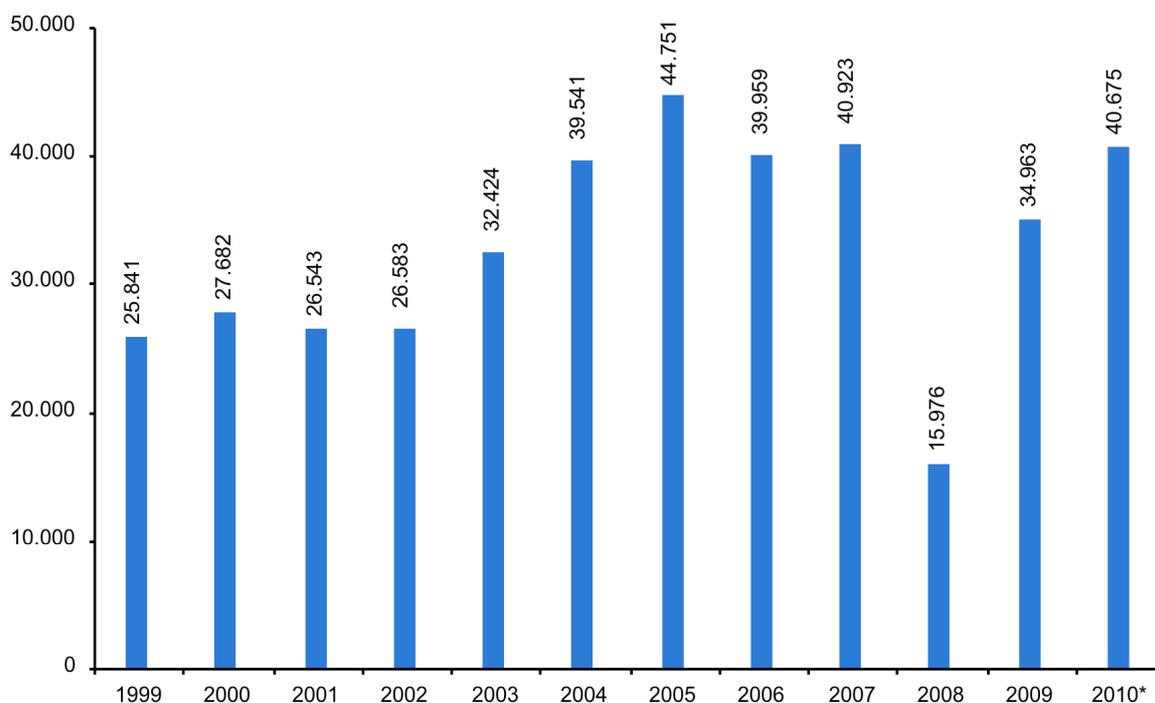
Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella di raccordo fra i dati preconsuntivi e preventivi del 2010.

Avanzo economico da budget 2010 assestato		40.200.000
Minori proventi da contributi	-	1.080.000
Minori proventi da sanzioni ed interessi su contributi	-	250.000
Minori oneri per pensioni	+	300.000
Minori oneri per altre prestazioni	+	1.220.000
Maggiori proventi finanziari (<i>al netto di minus da GPM</i>)	+	1.630.000
Maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari	+	1.275.000
Maggiori costi di amm.ne (<i>con Irap e ammortamenti</i>)	-	705.000
Maggiore saldo altri costi (<i>tributari, finanziari, straordinari, acc.menti e rettifiche</i>)	-	1.015.000
Minore saldo altri ricavi (<i>altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche</i>)	-	900.000
Avanzo economico da preconsuntivo 2010		40.675.000

Il grafico che segue riporta gli avanzi economici a partire dal 1999.

Avanzo economico 1999 - 2010

valori espressi in migliaia di Euro



*preconsuntivo

Sulla base dell'avanzo economico previsto, il patrimonio netto dell'Ente dovrebbe attestarsi, alla fine dell'anno, ad € 614.413.330, coprendo 9,16 annualità delle pensioni in essere (stimate in € 67.080.000).

I dati di preconsuntivo, se raffrontati con quelli del bilancio tecnico elaborato sulla base del consuntivo 2006, secondo le disposizioni contenute nel D.M. del 29/09/2007, evidenziano lo scostamento del saldo corrente, dovuto soprattutto ai minori redditi patrimoniali, come da tabella che segue

	Soggettivo Integrativo	Pensioni	Restituz.ne Contributi	Saldo prev.le	Spese di Amm.ne	Redditi patrimon.li	Saldo corrente
Bil tecnico	103.803	64.450	232	39.121	9.847	17.441	46.715
Precons.	109.000	67.080	800	41.120	10.400	8.205	38.925

L'avanzo economico stimato da bilancio risulta leggermente superiore al saldo corrente, in funzione delle altre appostazioni riguardanti la gestione previdenziale, non previste nel bilancio tecnico (accantonamenti, altre contribuzioni e prestazioni, sanzioni e interessi attivi e passivi, ecc.).

Il patrimonio netto stimato a fine esercizio (614,4 milioni di €) è inferiore di 13,7 milioni di € a quello del bilancio tecnico (628,1 milioni di €). Tutto ciò, è bene ricordarlo, in un contesto economico che ha richiesto una nuova manovra di bilancio, da parte del nostro Governo, con la quale si chiedono al paese duri sacrifici per arginare e superare la crisi, e che mostra soltanto adesso timidi segnali di ripresa.

Il raffronto tra l'avanzo da preconsuntivo 2010 (€ 40.675.000) e quello da consuntivo 2009 (€ 34.963.278) evidenzia la diminuzione della redditività del patrimonio, da 12,1 milioni netti di € del 2009 (sui quali incide positivamente il recupero a proventi della quota eccedente del fondo oscillazione titoli creato a fine 2008) a 8,2 milioni di € stimati a fine 2010, in conseguenza delle minusvalenze previste per la cessione di titoli azionari; migliora invece il saldo della gestione previdenziale (42,9 milioni di € contro 32,3 milioni) soprattutto per la crescita del gettito da contributi soggettivi a seguito dell'introduzione della riforma (+32% circa).

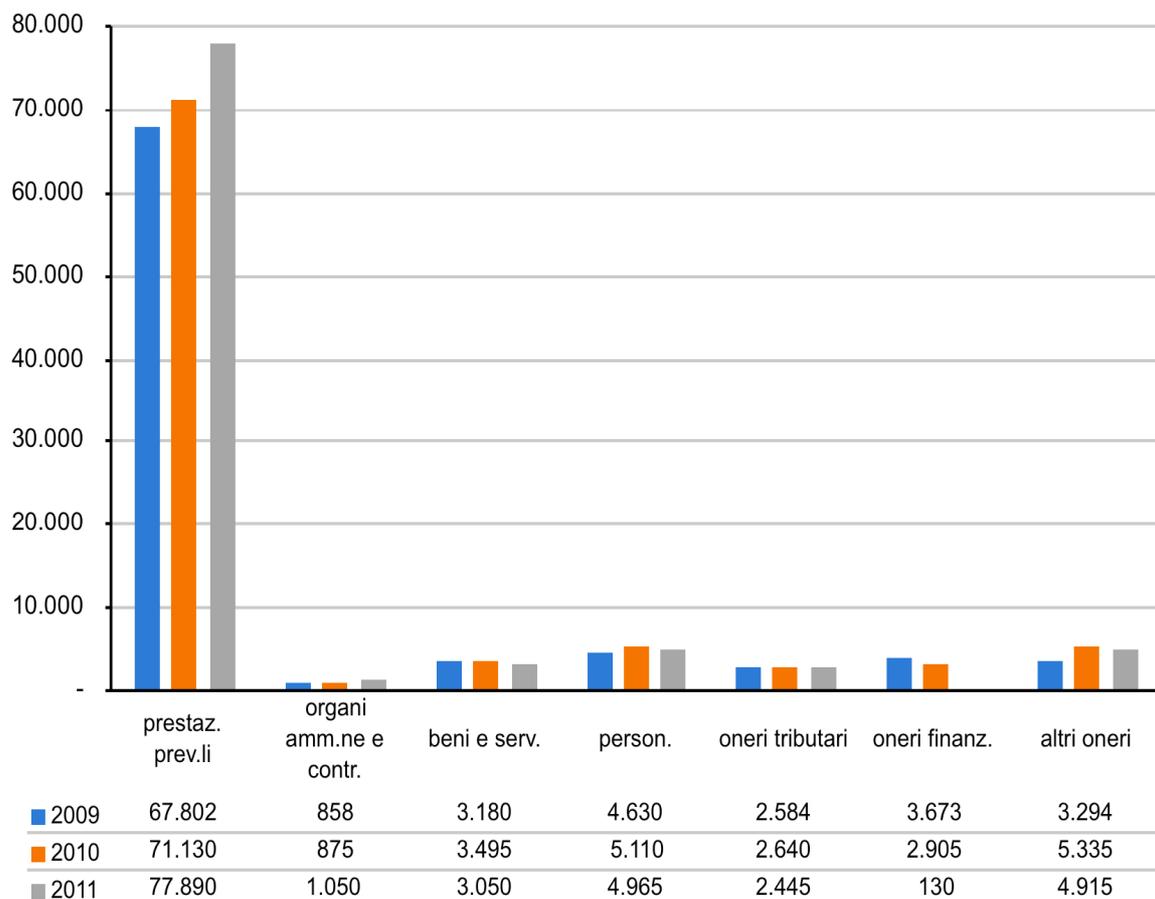
Il preventivo 2011

Le tabelle e i grafici che seguono, mettono a raffronto i dati previsionali del 2011, quelli preconsuntivi del 2010 e quelli consuntivi del 2009.

	2009	2010	2011
Prestazioni previdenziali	67.801.818	71.130.000	77.890.000
Organi Amm.ne e Controllo	857.582	875.000	1.050.000
Beni e servizi:	3.179.654	3.495.000	3.050.000
Compensi professionali/lavoro autonomo	701.144	985.000	820.000
Materiali sussidiari e di consumo	95.629	80.000	80.000
Utenze varie	312.637	355.000	370.000
Servizi vari	1.015.871	890.000	680.000
Spese pubblicazione periodico	110.155	60.000	60.000
Altri costi	944.218	1.125.000	1.040.000
Personale	4.629.630	5.110.000	4.965.000
Oneri tributari	2.584.143	2.640.000	2.445.000
Oneri finanziari	3.672.719	2.905.000	130.000
Altri oneri	3.293.545	5.335.000	4.915.000
Ammortamenti e svalutazioni	2.694.470	3.000.000	4.400.000
Oneri straordinari	264.300	1.990.000	170.000
Rettifiche di ricavi e arrotondamenti	334.775	345.000	345.000
TOTALE COSTI	86.019.091	91.490.000	94.445.000
AVANZO D'ESERCIZIO	34.963.278	40.675.000	39.840.000
Contributi	101.631.389	116.630.000	125.880.000
Contributi di competenza	99.616.674	115.220.000	124.520.000
Contributi anni precedenti	630.270	450.000	450.000
Sanzioni e interessi	1.384.445	960.000	910.000
Canoni locazione	4.884.574	4.745.000	4.700.000
Interessi e prov. finanziari	12.080.490	9.890.000	2.805.000
Altri proventi	2.385.916	900.000	900.000
Altri ricavi	91.307	80.000	80.000
Proventi straordinari	1.584.968	200.000	200.000
Rettifiche di valore	284.538	300.000	300.000
Rettifiche di costi e arrotondamenti	425.103	320.000	320.000
TOTALE RICAVI	120.982.369	132.165.000	134.285.000

Raffronto costi 2009-2010-2011

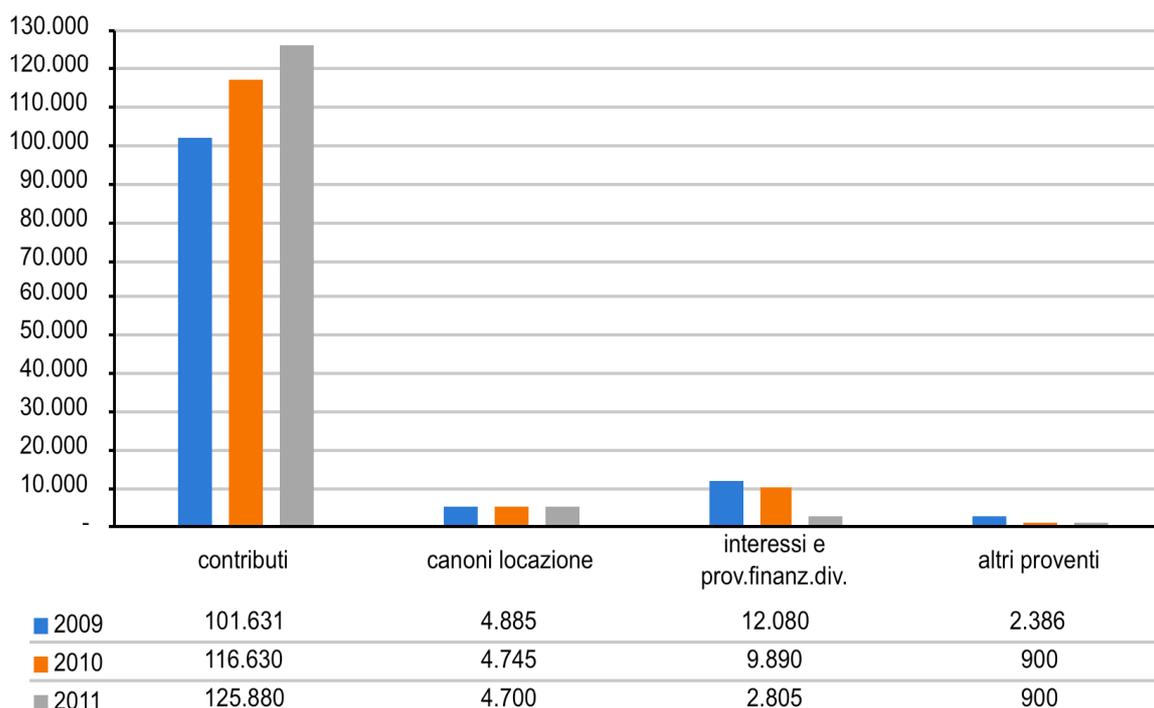
Valori espressi in migliaia di euro



Nel loro complesso i Costi passano da € 91.490.000 del preconsuntivo 2010 a € 94.445.000 del preventivo 2011, con un aumento € 2.955.000; il fisiologico aumento delle prestazioni previdenziali (+ € 6.760.000) viene infatti parzialmente compensato dalla generale diminuzione di tutti le altre tipologie di costi, la più marcata delle quali è quella degli oneri finanziari (a seguito della chiusura a fine 2010 dei mandati relativi alle gestioni patrimoniali). Deve, comunque, essere positivamente sottolineata la riduzione dei costi per l'acquisto di beni e servizi.

Raffronto ricavi 2009-2010-2011

Valori espressi in migliaia di euro



I Ricavi preventivati ammontano a € 134.285.000 con un incremento di € 2.120.000, pari all'1,6% circa rispetto al preconsuntivo 2010; l'aumento dei contributi di competenza - in particolare soggetti e integrativi - pari a € 9.300.000 viene infatti parzialmente compensato dalla diminuzione dei proventi lordi del patrimonio nel suo complesso, a seguito della già menzionata chiusura delle gestioni patrimoniali.

Per maggiore chiarezza si riporta di seguito la tabella di raccordo fra preconsuntivo 2010 e preventivo 2011.

Avanzo economico da preconsuntivo 2010		40.675.000
Maggiori proventi da contributi	+	9.300.000
Minori proventi da sanzioni ed interessi su contributi	-	50.000
Maggiori oneri per pensioni	-	5.960.000
Maggiori oneri per altre prestazioni	-	800.000
Minori proventi finanziari (<i>al netto di minus da GPM</i>)	-	4.585.000
Minori proventi da canoni e recuperi da locatari	-	45.000
Minori costi di amm.ne (<i>con Irap e ammortamenti</i>)	+	410.000
Minore saldo altri costi (<i>tributari, finanziari, straordinari, acc.menti e rettifiche</i>)	+	895.000
Saldo altri ricavi (<i>altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche</i>)		-
Avanzo economico da preventivo 2011		39.840.000

Il saldo tra componenti negativi e positivi determina l'avanzo presunto di esercizio (€ 39.840.000) destinato ad incrementare le riserve dell'Ente. Il raffronto tra il dato preconsuntivo 2010 (€ 40.675.000) e quello da preventivo 2011 deve necessariamente tener conto, oltre che

delle diverse dinamiche di crescita di prestazioni e contributi (mentre questi ultimi aumentano in termini assoluti per 9,3 milioni di euro, le prime si incrementano di 6 milioni di euro), anche della diminuzione dei proventi da patrimonio per i motivi che saranno esposti in seguito.

La gestione previdenziale

L'analisi degli oneri pensionistici fa prevedere per il preconsuntivo 2010 un incremento del 7,7% rispetto al consuntivo 2009 (€ 67.080.000 a fronte di € 62.265.926).

Ciò deriva dalle stime effettuate sull'aumento del numero delle pensioni (+ 264 unità per il 2010) cui occorre aggiungere il maggior onere derivante dall'adeguamento istat dei trattamenti pensionistici in essere al 31/12/2009 (pari allo 0,7%) e dalla liquidazione dei supplementi.

Di particolare rilevanza è l'aumento legato alle pensioni di vecchiaia e di anzianità liquidate in applicazione del decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42. Occorre ricordare che la liquidazione è effettuata dall'INPS, al quale gli altri Enti interessati anticipano la quota del trattamento a proprio carico.

Le previsioni per l'anno 2011 mostrano un incremento dell'8,9% (+ € 5.960.000), con una stima di n. 425 nuovi pensionati (pari al 5,6% in più).

L'incremento tiene conto sia dei nuovi supplementi da liquidare che della rivalutazione dei trattamenti all'indice ISTAT, la cui misura è stata ipotizzata pari all'1,5%.

L'aumento del numero delle pensioni di anzianità, già osservato nei precedenti esercizi, trova conferma per il 2010 e si attesta al 17%, con 915 trattamenti (di cui 295 da totalizzazione). Per il 2011 si prevede una crescita sostanzialmente della stessa entità (+ 18%).

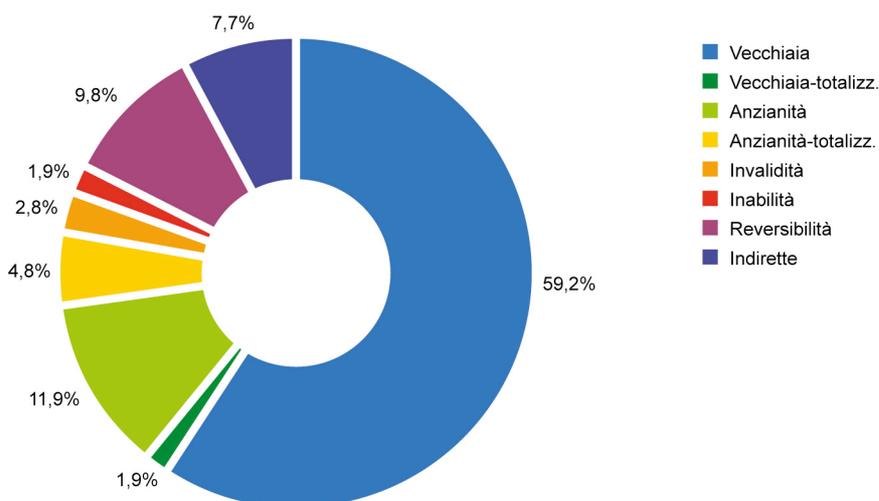
Le altre tipologie di pensione mostrano, rispettivamente nel 2010 e 2011, incrementi inferiori: 2% e 5% per la vecchiaia (compresi i trattamenti da totalizzazione), 4% e 3% per reversibilità/indirette, mentre restano sostanzialmente invariate le pensioni di invalidità e inabilità considerate complessivamente.

In termini finanziari la componente che mostra il tasso di crescita più elevato è costituita sempre dall'anzianità, comprensiva dei trattamenti da totalizzazione (23% e 24%); in linea con i precedenti esercizi restano gli aumenti degli altri tipi di pensione: per la vecchiaia 6% e 7% (anche in questo caso sono incluse le istanze da totalizzazione), per reversibilità/indirette 3,5% e 3%, mentre restano nel complesso inalterate invalidità e inabilità.

I grafici successivi evidenziano l'incidenza percentuale delle varie tipologie di pensioni sul relativo costo totale per il preconsuntivo 2010 e il preventivo 2011; segue la tabella che espone il numero dei pensionati per singola tipologia e relativa incidenza percentuale sul totale, con riferimento agli anni 2009 (consuntivo), 2010 (preconsuntivo) e 2011 (preventivo):

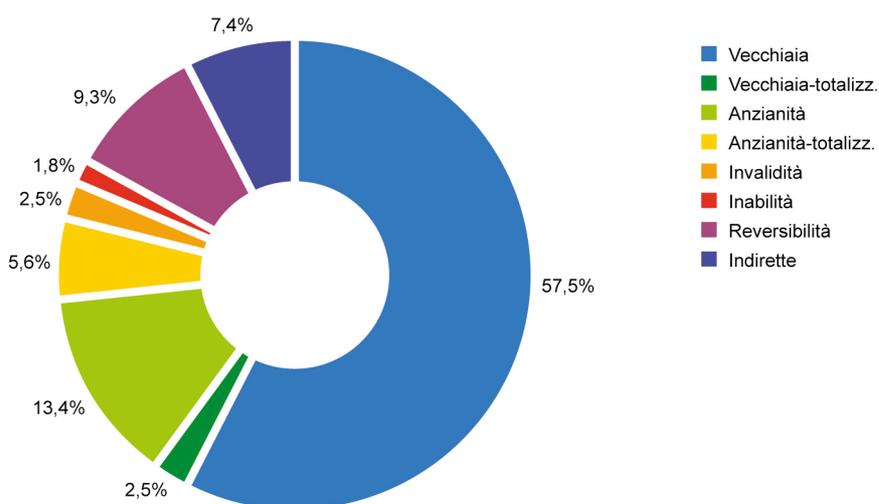
Pensioni

Preconsuntivo 2010



Pensioni

Preventivo 2011



	2009 consuntivo		2010 preconsuntivo		2011 preventivo	
vecchiaia	3.646	50,2%	3.700	49,2%	3.850	48,4%
vecchiaia- totalizz	126	1,7%	160	2,1%	220	2,8%
anzianità	537	7,4%	620	8,2%	705	8,9%
anzianità-totalizz	242	3,3%	295	3,9%	375	4,7%
invalidità	291	4,0%	280	3,7%	280	3,4%
inabilità	154	2,1%	165	2,2%	170	2,2%
reversibilità	1.228	17,0%	1.255	16,7%	1.285	16,2%
indirette	1.037	14,3%	1.050	14,0%	1.065	13,4%
totale	7.261	100,0%	7.525	100,0%	7.950	100,0%

I costi per le altre prestazioni sono stati stimati in € 4.850.000, con un aumento di € 850.000 rispetto al preconsuntivo 2010, dovuto in parte alla stima in crescita dei costi per indennità di maternità, in parte alla scelta di stanziare in via prudenziale per le provvidenze straordinarie quasi tutto l'importo disponibile in base alle norme statutarie, cioè il 3% dei contributi soggettivi accertati nel 2010.

Nel 2009 il numero complessivo degli iscritti è aumentato del 4% circa. Il 2010 farà invece registrare un notevole aumento delle iscrizioni per effetto della norma transitoria che ha regolato l'accesso entro lo scorso mese di aprile dei soggetti abilitati, in possesso del diploma di istruzione secondaria superiore: si prevede infatti che alla fine dell'anno il numero degli iscritti raggiunga le 27.300 unità (+ 3.516 rispetto al 2009). La crescita stimata per il 2011 è sicuramente inferiore, ma in linea con il dato degli anni precedenti (+ 700 iscritti rispetto al 2010, per un totale di 28.000 unità).

Ovviamente la performance del 2010 in termini di nuove iscrizioni determina per la prima volta dal 1996 l'inversione della tendenza al ribasso del rapporto iscritti/pensionati, che registra l'aumento di 3,5 decimi di punto; per l'anno successivo il trend torna ad essere al ribasso (- 1,1 decimo di punto), anche se si mantiene su livelli antecedenti al 2008, come rilevabile dalla tabella sottoriportata.

Anno	Iscritti	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	*	27.300	7.525	3,63
2011	**	28.000	7.950	3,52

* dati preconsuntivi ** dati preventivi

La gestione di competenza relativa ai contributi determina ricavi presunti per € 124.520.000 con un incremento, rispetto al corrispondente dato preconsuntivo dell'esercizio in corso (€ 115.220.000), dell'8,1%.

Il ricavo per il contributo soggettivo passa da € 70.500.000 di fine 2010 a € 77.500.000 per il 2011. L'aumento consegue sia all'incremento numerico degli iscritti, che al passaggio degli iscritti attuali da una fascia all'altra di contribuzione; occorre tenere conto anche dell'adeguamento ISTAT degli importi dei contributi per fascia, calcolato nella misura dell'1,5%.

Per l'integrativo, l'aumento previsto rispetto al preconsuntivo 2010 è di € 1.000.000 (+ 2,6%), per un totale di € 39.500.000. L'incremento è prudenzialmente inferiore alla media degli aumenti degli esercizi precedenti, anche in funzione della crisi economica che incide sull'attività libero-professionale.

Per il contributo di maternità, in assenza dell'approvazione della delibera assembleare dello scorso anno di riduzione dello stesso a seguito dell'avvio della procedura per accedere al rimborso statale di cui all'art. 78 del D.Lgs 151/2001, il preconsuntivo 2010 e il preventivo 2011 sono calcolati in riferimento all'importo vigente per il 2009, vale a dire € 87,80.

Con riferimento ai contributi di ricongiunzione, riscatti e volontari, la previsione tiene conto dell'andamento delle istanze presentate, con un aumento in termini assoluti di € 300.000 e in termini percentuali del 7,7%.

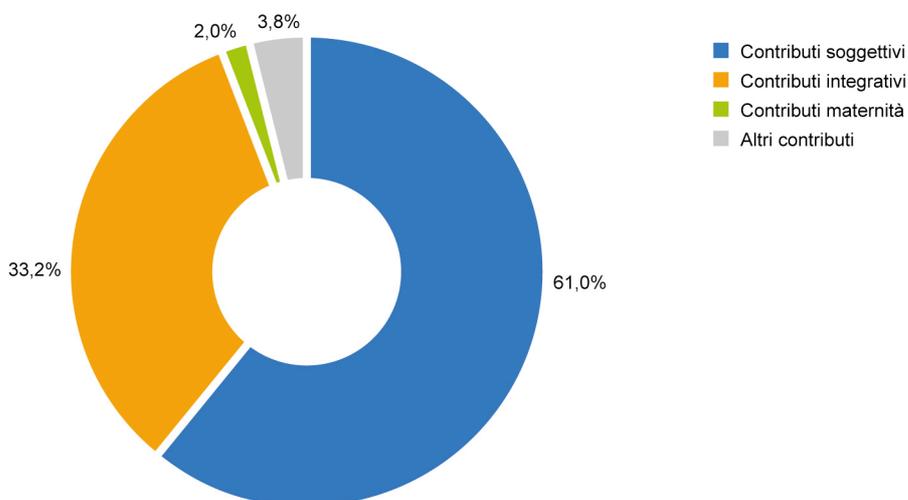
In relazione al contributo facoltativo aggiuntivo (oggi consentito dopo l'approvazione dello Statuto, anche se occorre attendere le decisioni del Consiglio di Amministrazione che stabiliscano tempi e modalità per l'accesso alla contribuzione) si è preferito procedere ad uno stanziamento prudenziale (€ 900.000), in mancanza di dati storici cui fare riferimento:

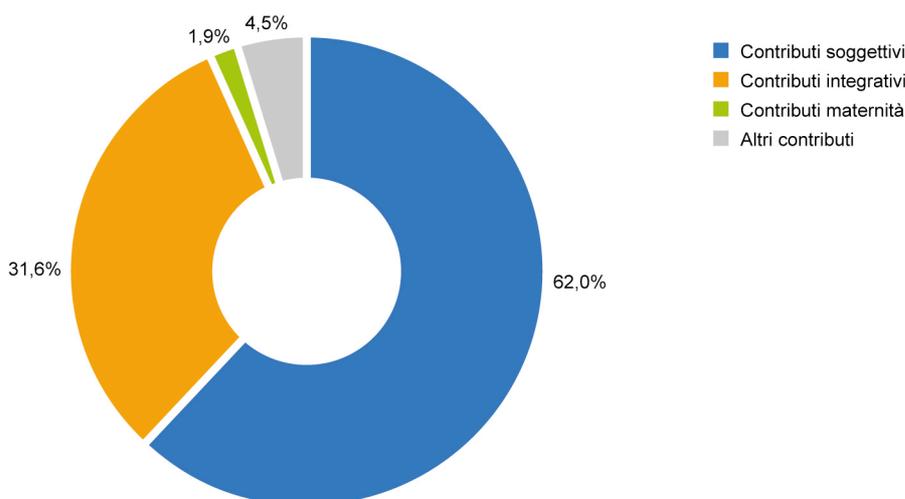
Restano praticamente invariati da un anno all'altro i ricavi da contributi di anni precedenti, sanzioni e interessi.

Anche per i contributi si riportano di seguito i grafici relativi all'incidenza percentuale delle varie componenti sul totale annuo.

Contributi

Preconsuntivo 2010





I dati preconsuntivi e previsionali determinano l'aggiornamento della tabella che confronta l'avanzo economico e il risultato della gestione previdenziale degli ultimi esercizi, calcolato tenendo conto di tutte le poste di bilancio direttamente collegate a tale gestione, vale a dire sanzioni, interessi attivi e passivi, restituzioni, rettifiche ed eventuali proventi ed oneri straordinari. L'indice di copertura dell'avanzo rispetto al risultato previdenziale ha registrato nel 2008, come era logico attendersi, una netta diminuzione rispetto agli esercizi precedenti, mentre l'attenuarsi della morsa della crisi ha consentito una ripresa nel 2009.

Tuttavia la minusvalenza su titoli azionari prevista nel 2010 (che riduce il risultato della gestione degli investimenti) e la diminuzione dei proventi da patrimonio nel 2011 (a seguito sia delle scelte operative di cui si dirà più avanti, che degli accantonamenti prudenziali al fondo oscillazione titoli) riportano l'indice in questione al di sotto del 100%.

	Gestione previdenziale			Avanzo	Indice
	Proventi	Oneri	Saldo		
2005	85.435	43.683	41.752	44.751	107.18%
2006	86.619	49.999	36.620	39.959	109.12%
2007	88.908	53.882	35.026	40.923	116.84%
2008	95.395	64.010	31.385	15.976	50.90%
2009	102.350	70.025	32.325	34.963	108.16%
2010	115.390	72.520	42.870	40.675	94,88%
2011	124.440	79.005	45.435	39.840	87,69%

La gestione del patrimonio

Riguardo al patrimonio immobiliare, la previsione di costi finalizzati al suo corretto mantenimento, all'adeguamento normativo e a nuove esigenze manutentive che potrebbero emergere in corso d'anno, è stata effettuata calcolando la percentuale del 4% circa del valore del patrimonio stesso. Ciò in conseguenza delle accurate manutenzioni ed interventi di riqualificazione cui sono stati sottoposti gli immobili negli anni precedenti, necessari a preservarne il valore.

La diminuzione dei costi di gestione tiene invece conto dell'affidamento della relativa attività alla Rosalca s.r.l., che si occupa direttamente del pagamento delle spese condominiali e del loro recupero dagli inquilini.

Riguardo ai redditi, si rileva che le entrate da preconsuntivo 2010 sono leggermente inferiori a quelle del 2009 a seguito della disdetta, operata dal conduttore, dei contratti relativi all'affitto dei garage di Via Sante Vandi albergo e residence, operazione che riverbera i suoi effetti anche sui ricavi presunti per il 2011. Sembrano invece in via di risoluzione le problematiche relative agli stabili di Via Marcellina a Roma e Via Richard a Milano, i cui contratti dovrebbero essere prorogati, anche se con una riduzione del canone per il secondo immobile.

Le rendite per singolo immobile sono evidenziate nella tabella successiva:

Immobili

Via E. Jenner 147	250.000
P.zza A. C. Sabino 67	185.000
Via S.R. Apostoli 36	850.000
Via Sante Vandi 71	65.000
Via Cristoforo Colombo 456	730.000
Via Sante Vandi 115 (Hotel e residence)	680.000
V.le del Caravaggio 78	340.000
Via Marcellina 7/11/15	1.130.000
V.le Richard (MI)	370.000
Totale	4.600.000

I proventi mobiliari stimati a fine esercizio presentano nel complesso differenze rispetto al 2009, in considerazione del fatto che in detto anno si è proceduto al recupero della parte eccedente del fondo oscillazione titoli accantonato a fine 2008.

Passando al 2011, il ricavo è nettamente inferiore a quello atteso per il 2010 in virtù della scelta operata dal Consiglio di Amministrazione di creare un fondo riservato presso una piattaforma terza, costituita da una banca depositaria unica, presso la quale far confluire le gestioni patrimoniali. Tale soluzione offre una serie di vantaggi, anche sul

piano fiscale, e consente di migliorare l'efficienza, anche in funzione della gestione delle passività prospettive. È però evidente che la creazione del veicolo di investimento dedicato alle gestioni patrimoniali sotto forma di sottoscrizione di quote di Sicav per comparti specializzati (Enpacl Obbligazionario Governativo Breve Termine, Enpacl Obbligazionario Governativo Medio/Lungo Termine, Enpacl Obbligazionario Corporate e Enpacl Azionario Globale) determina, dal punto di vista del trattamento contabile, l'impossibilità di registrare ricavi sotto forma di plusvalenze conseguenti alla crescita in termini di valore di mercato delle quote delle Sicav, se non al momento dell'eventuale smobilizzo parziale e/o totale dell'investimento.

Le stime non tengono conto di eventuali nuovi acquisti nel 2011, e riflettono la scelta prudenziale di stanziare l'accantonamento di € 1.200.000 al fondo oscillazione titoli, per coprire eventuali differenze negative tra valori di bilancio e valori di mercato del portafogli titoli.

Non sono altresì previsti proventi da partecipazioni in società controllate, in ragione del fatto che il cambio di criterio operato in sede di consuntivo 2008, con il passaggio dal metodo di valutazione al costo a quello del patrimonio netto, già consente di riflettere nel bilancio dell'Ente gli utili (o eventualmente le perdite) nonché le altre variazioni del patrimonio netto delle partecipate.

Nel complesso i proventi patrimoniali dovrebbero generare nel 2011 risorse, al netto degli oneri finanziari e delle ritenute fiscali, per € 4.370.000.

I costi di amministrazione

Per completare l'esame sul prevedibile andamento della gestione, è utile soffermarsi sui costi di amministrazione, che ammontano ad € 9.965.000 al netto dei recuperi e dei proventi e oneri diversi (Irap, altre imposte, altri interessi passivi, ecc.) non attribuibili alla gestione previdenziale, con una diminuzione dell'4,2,% circa rispetto al preconsuntivo 2010, come risulta dalla successiva tabella.

Costi di amministrazione	2009	2010	2011
Organi Amministrazione e controllo	857.582	875.000	1.050.000
Compensi professionali	701.144	985.000	820.000
Personale	4.629.630	5.110.000	4.965.000
Beni di consumo e servizi	2.478.510	2.510.000	2.230.000
Ammortamenti	789.304	800.000	800.000
Recuperi di costi e proventi diversi al netto di oneri diversi (irap, altre imposte, ecc.)	23.379	120.000	100.000
Totale	9.479.549	10.400.000	9.965.000

L'incremento delle spese per gli Organi di Amministrazione tiene conto dello svolgimento di n. 4 assemblee, di cui due per il rinnovo degli organi statutari. Per il personale l'aumento dal 2009 al 2010 consegue al rinnovo del CCIA, scaduto il 31/12/2008, ed alla corresponsione di due incentivi all'esodo, posta non preventivata per il 2011, con conseguente riduzione dei costi. Per l'acquisto di beni e servizi l'onere previsto è inferiore al dato preconsuntivo pur in presenza della previsione del rimborso delle spese che sosterranno gli Ordini Provinciali per il rinnovo degli organi collegiali; ciò in virtù sia di minori commissioni bancarie (a seguito della chiusura delle gestioni) che , come detto, della previsione di costi più contenuti per la gestione del patrimonio immobiliare.

Considerazioni a parte meritano i compensi professionali, per i quali è prevista la riduzione delle consulenze e il lieve incremento delle spese legali, in funzione dei ricorsi per il recupero della contribuzione soggettiva da ridepositare e delle fasi successive per quelli già notificati, nonché per i ricorsi da depositare per il recupero della contribuzione integrativa.

Colleghi Delegati,

dopo l'illustrazione degli aspetti più significativi dell'attività programmata per l'anno 2011, sottoponiamo alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 16, comma 2 – lett. e) dello Statuto dell'Ente, il bilancio di previsione 2011.

Il Consiglio di Amministrazione

Relazione del collegio
sindacale

Signori Delegati

il bilancio di previsione per l'esercizio 2011, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra cortese approvazione, presenta in sintesi i seguenti valori nella comparazione con la proiezione per il 2010: (in unità di euro)

	Proiezione 10	Preventivo 11
Contributi	116.630.000	125.880.000
Canoni di locazione	4.745.000	4.700.000
Interessi attivi	9.890.000	2.805.000
Altri ricavi	80.000	80.000
Proventi straordinari	200.000	200.000
Rettifiche di valore	300.000	300.000
Rettifiche di costi	320.000	320.000
TOTALE RICAVI	132.165.000	134.285.000
Prestazioni prev.li e ass.li	71.130.000	77.890.000
Organi Amm.ne e Controllo	875.000	1.050.000
Compensi profess./lav.auton.	985.000	820.000
Costi del personale	5.110.000	4.965.000
Altri costi,spese generali/varie	2.510.000	2.230.000
Ammortamenti e svalutazioni	3.000.000	4.400.000
Oneri tributari	2.640.000	2.445.000
Oneri finanziari	2.905.000	130.000
Oneri straordinari	1.990.000	170.000
Rettifiche di ricavi	345.000	345.000
TOTALE COSTI	91.490.000	94.445.000
Avanzo di Esercizio	40.675.000	39.840.000
Totale a pareggio	132.465.000	134.285.000

Nella redazione del bilancio oggetto della presente relazione, che il Collegio ha ricevuto in data 28 ottobre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha comparato i

dati previsionali, relativi all'anno 2011, con un bilancio preconsuntivo alla data di chiusura dell'esercizio in corso, tenendo conto dei dati contabili disponibili e delle informazioni correlate. Ciò consente, anche a beneficio del Collegio Sindacale, di confrontare e analizzare dati aggiornati e aderenti all'evolversi della situazione economica dell'Ente.

Il risultato finale in avanzo previsto a preconsuntivo 2010 per € 40.675.000 ed a preventivo 2011 per € 39.840.000, nell'importo complessivo, non rileva una variazione significativa considerato anche il fatto che la situazione dei mercati finanziari è considerevolmente diversa rispetto al periodo precedente offrendo una situazione di stabilità, anche se con rendimenti bassi, ma non più di perdurante incertezza e di prevedibili ingenti perdite. In relazione a tale presupposto ed al fatto che, nel corso dell'anno 2010, è stata approvata la riforma previdenziale, si ritiene che ci si potesse attendere che le previsioni formulabili potessero essere migliori in considerazione del fatto che il risultato finale complessivo, presumibilmente, non sia più influenzato dagli eventi finanziari esterni.

L'esame comparato dei valori contenuti nel presente bilancio di previsione e di quelli contenuti nella proiezione 2010 evidenziano le seguenti differenze, assunte per voci riepilogative di mastro e confrontate con le differenze tra il preconsuntivo 2010 e il consuntivo dell'anno 2009: *(in unità di euro)*

	Preventivo 2011		Preconsuntivo 2010
	Preconsuntivo 2010		Consuntivo 2009
Ricavi			
	+	9.250.000	+ 14.998.611
Contributi			
Canoni di locazione	-	45.000	- 139.574
Interessi e proventi finanziari	-	7.085.000	- 2.190.490
Altri ricavi	+	0	- 11.307
Proventi straordinari	-	0	- 1.384.968
Rettifiche di valore	+	0	+ 15.462
Rettifiche di costi	+	0	- 105.103
Somma algebrica variazioni	+	2.120.000	+ 11.182.631
Costi			
	+	6.760.000	+ 3.328.182
Prestazioni previdenziali e assistenziali			
Organi di amministrazione e controllo	+	175.000	+ 17.418
Compensi professionali e lavoro autonomo	-	165.000	+ 283.856
Costi del personale	-	145.000	+ 480.370
Materiali sussidiari e di consumo	+	0	- 15.629
Utenze varie	+	15.000	+ 42.363

Servizi vari	-	210.000	-	125.871
Spese pubblicazione periodico	+	0	-	50.155
Oneri tributari	-	195.000	+	55.857
Oneri finanziari	-	2.775.000	-	767.719
Altri costi	-	85.000	+	180.782
Ammortamenti e svalutazioni	+	1.400.000	+	305.530
Oneri straordinari	-	1.820.000	+	1.725.700
Rettifiche di valore	+	0	-	19.428
Rettifiche di ricavi	+	0	+	29.649
Somma algebrica variazioni	+	2.955.000	+	5.470.905
Da quanto sopra deriva che:				
- avanzo di esercizio precedente	+	40.675.000	+	34.963.278
- incrementi/decrementi nei ricavi	+	2.120.000	+	11.182.631
- incrementi/decrementi nei costi	-	2.955.000	-	5.470.905
- arrotondamenti	+	0	-	4
Avanzo dell'esercizio	+	39.840.000	+	40.675.000

La relazione del Consiglio di Amministrazione esprime le ragioni che hanno determinato la quantificazione previsionale delle voci di bilancio nelle valutazioni numeriche indicate, ed in alcuni casi chiarisce la natura delle differenze rispetto alla proiezione per l'esercizio in corso e al consuntivo dell'esercizio precedente.

Per quanto di nostra competenza possiamo rilevare che:

in merito ai RICAVI

- la previsione per il 2011, rispetto al preconsuntivo 2010, di maggiori ricavi per contributi soggettivi (+ € 7.000.000) è determinata a priori in base al numero teorico degli iscritti e tiene conto del passaggio degli attuali iscritti da una fascia all'altra di contribuzione; quella relativa ai contributi integrativi (+ € 1.000.000) è stata formulata su basi prudenziali tenendo conto dell'influenza sui volumi dei ricavi della crisi economica in atto. In merito ai contributi soggettivi ed integrativi relativi agli anni precedenti, che complessivamente sono stati previsti per € 450.000, si raccomanda una più puntuale attività di recupero con un'attenzione particolare ai termini di prescrizione.

- A riguardo dei canoni di locazione degli immobili gestiti a reddito è previsto un lieve decremento pari ad € 45.000, proprio per le specifiche note illustrate nella relazione del Consiglio di Amministrazione e considerata anche l'incertezza del mercato immobiliare, questo Collegio ritiene che, prudenzialmente, sarebbe stato opportuno prevedere un decremento maggiore.

- La previsione per interessi e proventi finanziari diversi, che mostra una diminuzione pari ad € 7.085.000 rispetto al preconsuntivo 2010, è dovuta soprattutto alla scelta operata dal Consiglio di Amministrazione di una diversa gestione del patrimonio mobiliare con la creazione di un fondo di gestione specifico.

- Non sono previsti proventi da partecipazioni in società controllate e collegate, in ragione del fatto che la variazione del criterio operato in sede di consuntivo 2008, con il passaggio dal metodo di valutazione al costo a quello del patrimonio netto, già consente di riflettere nel bilancio dell'Ente gli utili (o eventualmente le perdite) nonché le altre variazioni del patrimonio netto delle partecipate.

In merito ai COSTI

- La previsione di costo per gli oneri pensionistici risultano incrementate rispetto alla proiezione 2010 per € 5.960.000 pari al 8,9% e sono dovute alla stima per l'aumento dei nuovi pensionati;
- Le previsioni dei costi di gestione ed amministrazione, con l'esclusione delle prestazioni previdenziali ed assistenziali, che nel loro complesso ammontano ad € 16.555.000 registrano rispetto al consuntivo 2009 una diminuzione pari ad € 1.662.273, ed alla proiezione 2010 una diminuzione pari ad € 3.805.000.

Nello specifico, mettendo a confronto i dati del consuntivo 2009, proiezione 2010 e preventivo 2011, possiamo evidenziare che :

- Le spese per gli Organi di Amministrazione e Controllo prevedono un aumento pari ad € 175.000 relative alle indennità e gettoni per le Assemblee dei Delegati, tenuto conto che nell'anno 2011 vi sarà il rinnovo degli Organi Statutari;

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
857.582	875.000	1.050.000	+192.418	+175.000

- Le spese per compensi professionali e lavoro autonomo prevedono una diminuzione pari ad € 165.000 che riguardano in modo particolare le

spese per consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche (- € 180.000), le spese per compensi e spese legali (+ € 20.000);

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
701.144	985.000	820.000	+118.856	-165.000

- Le spese per il Personale rilevano una riduzione del costo pari ad € 145.000 pur tenendo in considerazione che, nel corso dell'anno 2010 e con decorrenza nel medesimo anno, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato aumenti retributivi nei confronti dei dipendenti dell'Ente;

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
4.962.630	5.110.000	4.965.000	+2.370	-145.000

- Le spese per servizi vari rilevano una riduzione pari ad € 210.000 che si riferiscono, in modo particolare, alle spese e commissioni bancarie che sono state previste solo in € 10.000 con una riduzione di € 190.000;

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
1.015.871	890.000	680.000	- 335.871	- 210.000

- Le spese per Oneri Tributari registrano una riduzione pari ad € 195.000 dovuta alla diminuzione del costo per l'imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi per € 180.000;

Consun.2009	Proiezione 2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
2.584.143	2.640.000	2.445.000	- 139.143	- 195.000

- I costi per gli oneri finanziari rilevano una notevole riduzione pari ad € 2.775.000 che riguarda i costi da gestioni patrimoniali per € 2.500.000 dovuti alla diversa gestione patrimoniale del patrimonio mobiliare che è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione;

Consun.2009	Proiezione 2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
3.672.719	2.905.000	130.000	- 3.542.719	- 2.775.000

- Le spese per Altri Costi rilevano una riduzione pari ad € 85.000 dove le variazioni più significative si riferiscono a impianti e locali sede x interventi extracontrattuali (- € 80.000), immobili da reddito per manutenzione e adeguamento impianti (- € 130.000), immobili da reddito per oneri e servizi (- € 35.000), spese speciali funzioni Consigli provinciali (+ € 148.000);

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
944.218	1.125.000	1.040.000	+ 95.782	- 85.000

- I costi per ammortamenti e svalutazioni registrano un aumento pari ad € 1.400.000 dovuto alla voce generica Altri Accantonamenti per € 1.200.000, per la quale non vi è alcuna indicazione in merito da parte del Consiglio di Amministrazione, e per € 200.000 relativa alla voce Accantonamenti fondo svalutazione crediti;

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
2.694.470	3.000.000	4.400.000	+ 1.705.530	+ 1.400.000

- I costi per oneri straordinari rilevano una riduzione pari ad € 1.820.000 dovuta alla diminuzione della voce minusvalenze per € 1.800.000 per la quale non vi è alcuna informazione in merito;

Consun.2009	Proiezione2010	Previsione 2011	2009/2011	2010/2011
264.300	1.990.000	170.000	- 94.300	- 1.820.000

In ordine al perseguimento di una gestione sempre più oculata dell'Ente, questo Collegio rivolge al Consiglio di Amministrazione l'invito a voler intraprendere una strada di maggior trasparenza e condivisione, sia in merito alle iniziative riguardanti le attività economico finanziarie, sia alla risoluzione positiva di problematiche, che nel loro complesso possono senz'altro incidere, positivamente o negativamente, sul risultato finale dell'esercizio con le relative conseguenze.

In merito al Bilancio Tecnico al 31.12.2009 redatto ai sensi del decreto Ministeriale del 29.11.2007 (pubblicato in G.U. n. 31 del 6.2.2008) e la relativa

Relazione sul Bilancio Tecnico, che il Collegio ha ricevuto in data 18.11.2010 dopo l'approvazione dello stesso da parte del Consiglio di Amministrazione, si ritiene di evidenziare alcuni rilievi.

Il Bilancio Tecnico al 31.12.2009 è stato redatto in deroga ad alcuni parametri ministeriali standard, in quanto ritenuti non compatibili con le specificità dell'Ente e poco prudenziali, e pertanto, ai sensi dell'art.2, comma 2 del Decreto stesso, è stato redatto anche il Bilancio Tecnico elaborato considerando tutte le ipotesi riportate nella comunicazione ministeriale del 5.7.2010.

Lo Statuto dell'Ente all'art.18, lett. t) stabilisce che il Consiglio di Amministrazione: "predispone, con periodicità almeno triennale, il bilancio tecnico secondo il disposto dell'art.2, comma 2, del Decreto Legislativo n.509/1994 e successive modificazioni ed integrazioni da sottoporre per l'approvazione dell'Assemblea dei Delegati e da inviare alle Amministrazioni vigilanti" pertanto, questo Collegio ritiene che sia compito del Consiglio di Amministrazione deliberare le linee guida, i criteri e le eventuali deroghe per la redazione del Bilancio Tecnico. Al Collegio non risulta alcuna delibera consiliare in merito.

Il Bilancio Tecnico al 31.12.2009, nelle ipotesi adottate, mostra che il saldo previdenziale rimane positivo fino al 2034, il saldo totale è positivo sino al 2039 e che quindi il Patrimonio si incrementa sino a tale anno e rimane positivo oltre il 2053.

Il Collegio ritiene necessario evidenziare che non condivide appieno l'utilizzo di alcuni parametri.

Nello specifico il parametro di crescita delle unità degli iscritti, negli anni successivi, è eccessivo e, prudenzialmente, considerato anche il perdurare della crisi economica, si sarebbe dovuto tener conto delle probabili evoluzioni delle attività professionali che potranno incidere in modo sostanziale sulla crescita futura degli iscritti.

In merito al volume d'affari IVA degli iscritti in attività è stato rilevato quello relativo all'anno 2008, nonostante gli iscritti avessero già comunicato il volume d'affari IVA per l'anno 2009. In tal modo sono stati utilizzati dati non omogenei considerato che tutti gli altri parametri fanno riferimento alla data del 31.12.2009.

In merito al tasso di rendimento del Patrimonio dell'Ente è stato ipotizzato un tasso annuo nominale del 3%, il Collegio ritiene che ciò non sia corretto in quanto il tasso medio di rendimento realizzato nell'ultimo quinquennio è stato

pari al 1,9%. Il tasso annuo di rendimento deriva proprio dalla corretta ed oculata gestione del Patrimonio dell'Ente, e quindi esso è un dato storico, insito nello sviluppo di crescita del Patrimonio dell'Ente, che il Consiglio di Amministrazione deve tener ben in considerazione al fine di operare quelle scelte che preservino e mettano al riparo da tutte le variabili altalenanti dei mercati finanziari il Patrimonio stesso dell'Ente. Pertanto questo Collegio ritiene che in questo caso non sia stato sufficientemente valutato il principio di prudenza.

Alla luce del contenuto della presente relazione il Collegio ritiene che i Bilanci, così come predisposti, debbano essere oggetto di un Vostro puntuale approfondimento.

Roma, 23 Novembre 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Luigi Menegatti

Dott.sa AnnaMaria Pastore

Rag. Giulio Corno