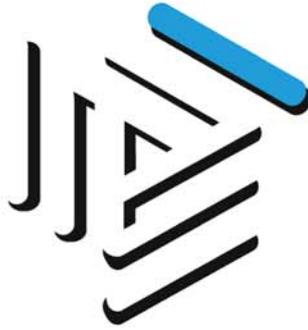




# bilancio di previsione 2017

consulenti del lavoro

▼ ente nazionale  
previdenza assistenza



## bilancio di previsione 2017

Ente nazionale previdenza assistenza  
Consulenti del lavoro

Sede Legale e Amministrativa  
Viale del Caravaggio, 78  
00147 Roma  
[www.enpacl.it](http://www.enpacl.it)  
[info@enpacl.it](mailto:info@enpacl.it)  
[info@enpacl-pec.it](mailto:info@enpacl-pec.it)

# Indice

|           |  |
|-----------|--|
| <b>5</b>  | Componenti Organi Ente                                       |
| <b>9</b>  | Assemblea Delegati   |
| <b>13</b> | Preventivo economico<br><i>sintetico ed analitico</i>        |
| <b>23</b> | Preventivo di cassa  |
| <b>27</b> | Conto economico riclassificato per gestioni                  |
| <b>31</b> | Budget economico<br><i>annuale e pluriennale</i>             |
| <b>35</b> | Piano degli indicatori e dei risultati attesi<br>di bilancio |
| <b>39</b> | Relazione del Consiglio di Amministrazione                   |
| <b>73</b> | 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 **Giulia Toti**

*Presidente*

**Valentina Di Bona**

**Valentina Torresi**

*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

Carlo **Cottarelli** Cremona

Flavia **Croce** L'Aquila

Loris **De Bernardo** Bolzano

Nicola **De Laurentis** Chieti





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

Antoinette **Marmorè** [Macerata](#)  
Mauro **Marrucci** [Livorno](#)  
Eleonora **Marzani** [Roma](#)  
Livio **Masi** [Palermo](#)  
Giancarlo **Micheletti** [Rovigo](#)  
Luigi **Nerli** [Pistoia](#)  
Marco **Operti** [Torino](#)  
Alessandra **Paddeu** [Nuoro](#)  
Pietro **Panzetta** [Taranto](#)  
Valerio **Pascale** [Salerno](#)  
Leonardo **Pascasio** [Bari](#)  
Massimiliano **Pastore** [Roma](#)  
Vincenzo **Pironi** [Ascoli Piceno](#)  
Giovanni **Pinto** [Campobasso](#)  
Luca **Piscaglia** [Forlì](#) [Cesena](#)  
Luigi **Pomodoro** [Enna](#)  
Roberto **Pozzi** [Imperia](#)  
Sergio **Pozzi** [Lecco](#)  
Amalia **Proverbio** [Roma](#)  
Gaetano **Recchia** [Matera](#)  
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](#)  
Sandro **Villani** [Sassari](#)



# Preventivo economico

*sintetico e analitico*

# Bilancio preventivo 2017

## Preventivo economico

### Costi

| Descrizione                               | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| Prestazioni previdenziali e assistenziali | 114.620.000        | 114.080.000          | 121.075.000        |
| Organi di amministrazione e di controllo  | 1.050.000          | 1.050.000            | 1.010.000          |
| Compensi professionali e lav. autonomo    | 885.000            | 1.085.000            | 1.030.000          |
| Personale                                 | 5.380.000          | 5.380.000            | 5.380.000          |
| Materiali sussidiari e di consumo         | 35.000             | 45.000               | 40.000             |
| Utenze varie                              | 205.000            | 230.000              | 230.000            |
| Servizi vari                              | 630.000            | 680.000              | 685.000            |
| Comunicazioni istituzionali               | 200.000            | 75.000               | 125.000            |
| Oneri tributari                           | 6.715.000          | 7.280.000            | 5.165.000          |
| Oneri finanziari                          | 160.000            | 170.000              | 150.000            |
| Altri costi                               | 1.535.000          | 1.565.000            | 1.030.000          |
| Ammortamenti                              | 880.000            | 880.000              | 790.000            |
| Accantonamenti e svalutazioni             | 1.740.000          | 1.740.000            | 1.680.000          |
| Oneri straordinari                        | 170.000            | -                    | -                  |
| Rettifiche di valore                      | -                  | -                    | -                  |
| Rettifiche di ricavi                      | 375.000            | 380.000              | 540.000            |
| <b>Totale costi</b>                       | <b>134.580.000</b> | <b>134.640.000</b>   | <b>138.930.000</b> |
| <b>Avanzo d'esercizio</b>                 | <b>78.985.000</b>  | <b>86.355.000</b>    | <b>71.790.000</b>  |
| <b>Totale a pareggio</b>                  | <b>213.565.000</b> | <b>220.995.000</b>   | <b>210.720.000</b> |

### Ricavi

| Descrizione                       | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Contributi                        | 192.060.000        | 192.680.000          | 194.530.000        |
| Canoni di locazione               | 2.340.000          | 2.340.000            | 1.820.000          |
| Interessi e prov. finanz. diversi | 18.470.000         | 25.470.000           | 13.690.000         |
| Altri ricavi                      | 80.000             | 80.000               | 80.000             |
| Proventi straordinari             | 200.000            | -                    | -                  |
| Rettifiche di valore              | -                  | 10.000               | -                  |
| Rettifiche di costi               | 415.000            | 415.000              | 600.000            |
| <b>Totale ricavi</b>              | <b>213.565.000</b> | <b>220.995.000</b>   | <b>210.720.000</b> |

# Bilancio preventivo 2017

## Preventivo economico



### Costi

| Descrizione   | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Prestazioni previdenziali e assistenziali</b>                |                    |                      |                    |
| Pensioni di vecchiaia   | 50.850.000         | 50.450.000           | 50.950.000         |
| Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M.57/03      | 2.350.000          | 2.350.000            | 2.500.000          |
| Pensioni di anzianità   | 26.000.000         | 26.000.000           | 29.650.000         |
| Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06                  | 8.600.000          | 8.600.000            | 9.100.000          |
| Pensioni di invalidità  | 2.550.000          | 2.550.000            | 2.650.000          |
| Pensioni di inabilità   | 1.550.000          | 1.450.000            | 1.500.000          |
| Pensioni inabilità totalizzate D. Lgs. 42/06                    | 50.000             | 70.000               | 100.000            |
| Pensioni di reversibilità                                       | 9.100.000          | 9.100.000            | 9.450.000          |
| Pensioni reversibilità totalizzate D.Lgs. 42/06                 | 100.000            | 210.000              | 250.000            |
| Pensioni indirette  | 5.800.000          | 5.600.000            | 5.700.000          |
| Pensioni indirette totalizzate D.M. 57/03 e D.Lgs. 42/06        | 50.000             | 80.000               | 110.000            |
| Rendita contributiva  | 400.000            | 400.000              | 400.000            |
| Indennità di maternità  | 2.300.000          | 2.300.000            | 2.450.000          |
| Provvidenze straordinarie e interventi assistenz.li integrativi | 2.500.000          | 2.500.000            | 3.850.000          |
| Attività di sviluppo e sostegno alla professione                | 2.320.000          | 2.320.000            | 2.315.000          |
| Restituzione contributi   | -                  | -                    | -                  |
| Trasferimento contributi per ricongiunzione                     | 100.000            | 100.000              | 100.000            |
| <b>Totale</b>   | <b>114.620.000</b> | <b>114.080.000</b>   | <b>121.075.000</b> |
| <b>Organi collegiali</b>  |                    |                      |                    |
| 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             | 33.000               | 33.000             |
| Indennità, gettoni e rimborsi Consiglio di Amministrazione      | 350.000            | 350.000              | 350.000            |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale                | 30.000             | 30.000               | 30.000             |
| Indennità, gettoni e rimborsi Assemblea Delegati                | 300.000            | 300.000              | 300.000            |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee            | 80.000             | 80.000               | 40.000             |
| <b>Totale</b>   | <b>1.050.000</b>   | <b>1.050.000</b>     | <b>1.010.000</b>   |
| <b>Compensi professionali e lav. autonomo</b>                   |                    |                      |                    |
| Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche                 | 350.000            | 550.000              | 550.000            |
| Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi            | 150.000            | 150.000              | 100.000            |
| Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)                 | 72.000             | 72.000               | 67.000             |
| Compensi e spese legali   | 300.000            | 300.000              | 300.000            |
| Compensi e spese per revisione contabile                        | 13.000             | 13.000               | 13.000             |
| Oneri previdenziali gestione separata INPS                      | -                  | -                    | -                  |
| <b>Totale</b>   | <b>885.000</b>     | <b>1.085.000</b>     | <b>1.030.000</b>   |

## Costi

| Descrizione  | Preventivo 2016  | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017  |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Personale</b>   |                  |                      |                  |
| Retribuzioni   | 3.725.000        | 3.695.000            | 3.760.000        |
| Indennità missioni   | 15.000           | 15.000               | 15.000           |
| Rimborso spese missioni                                      | 17.000           | 17.000               | 17.000           |
| Servizio sostitutivo mensa                                   | 65.000           | 65.000               | 65.000           |
| Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente            | 970.000          | 941.000              | 950.000          |
| Oneri per attività sociali e convenzioni a favore dipendenti | 242.000          | 242.000              | 240.000          |
| Oneri per attività formativa                                 | 30.000           | 30.000               | 30.000           |
| Vestiario e divise   | 2.000            | 2.000                | 2.000            |
| Quota accantonamento T.F.R.                                  | 303.000          | 260.000              | 266.000          |
| Incentivo all'esodo  | -                | 75.000               | -                |
| Contratti di somministrazione lavoro/tirocini                | -                | 27.000               | 27.000           |
| Accertamenti sanitari (personale dipendente)                 | 11.000           | 11.000               | 8.000            |
| <b>Totale</b>  | <b>5.380.000</b> | <b>5.380.000</b>     | <b>5.380.000</b> |
| <b>Materiali sussidiari e di consumo</b>                     |                  |                      |                  |
| Materiali di consumo, stampati e cancelleria                 | 35.000           | 45.000               | 40.000           |
| <b>Totale</b>  | <b>35.000</b>    | <b>45.000</b>        | <b>40.000</b>    |
| <b>Utenze varie</b>  |                  |                      |                  |
| Acqua sede   | 10.000           | 10.000               | 8.000            |
| Energia elettrica sede                                       | 90.000           | 90.000               | 85.000           |
| Gas per riscaldamento sede                                   | 30.000           | 30.000               | 28.000           |
| Spese postali  | 15.000           | 25.000               | 19.000           |
| Spese telefoniche e telegrafiche                             | 60.000           | 75.000               | 90.000           |
| <b>Totale</b>  | <b>205.000</b>   | <b>230.000</b>       | <b>230.000</b>   |
| <b>Servizi vari</b>  |                  |                      |                  |
| Premi per assicurazioni                                      | 75.000           | 75.000               | 75.000           |
| Inserzioni pubblicitarie                                     | -                | -                    | -                |
| Oneri di rappresentanza                                      | 5.000            | 5.000                | 5.000            |
| Noleggio materiale tecnico                                   | 10.000           | 20.000               | 20.000           |
| Organizzaz. e partecipaz.a convegni e manifestaz.similari    | 80.000           | 120.000              | 120.000          |
| Canoni collegamento banche dati                              | -                | -                    | -                |
| Licenze d'uso  | 330.000          | 330.000              | 330.000          |
| Manutenzione software  | -                | -                    | -                |
| Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi                   | 15.000           | 15.000               | 20.000           |
| Realizzo entrate   | 110.000          | 110.000              | 110.000          |
| Spese e commissioni bancarie                                 | 5.000            | 5.000                | 5.000            |
| Meccanizzazione archivio                                     | -                | -                    | -                |
| Servizi di comunicazione telematica                          | -                | -                    | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>630.000</b>   | <b>680.000</b>       | <b>685.000</b>   |
| <b>Comunicazioni istituzionali</b>                           |                  |                      |                  |
| Comunicazioni istituzionali                                  | 200.000          | 75.000               | 125.000          |
| <b>Totale</b>  | <b>200.000</b>   | <b>75.000</b>        | <b>125.000</b>   |

## Costi

| Descrizione  | Preventivo 2016  | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017  |
|--|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Oneri tributari</b>                                     |                  |                      |                  |
| IRES   | 700.000          | 950.000              | 820.000          |
| IRAP   | 180.000          | 170.000              | 170.000          |
| IMU/ICI  | 750.000          | 750.000              | 550.000          |
| Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi      | 4.350.000        | 4.675.000            | 2.900.000        |
| Riduzione spesa pubblica: DL 95/12, L 228/12, L 147/13     | 505.000          | 505.000              | 505.000          |
| Altre imposte e tasse                                      | 230.000          | 230.000              | 220.000          |
| <b>Totale</b>  | <b>6.715.000</b> | <b>7.280.000</b>     | <b>5.165.000</b> |
| <b>Oneri finanziari</b>                                    |                  |                      |                  |
| Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi      | 90.000           | 90.000               | 90.000           |
| Interessi passivi restituzione contributi                  | -                | -                    | -                |
| Altri interessi passivi                                    | 10.000           | 20.000               | 10.000           |
| Scarto di negoziazione su titoli                           | 20.000           | 20.000               | 20.000           |
| Minusvalenze da realizzo valori mobiliari                  | -                | -                    | -                |
| Costi da gestioni patrimoniali e altri oneri finanziari    | 40.000           | 40.000               | 30.000           |
| <b>Totale</b>  | <b>160.000</b>   | <b>170.000</b>       | <b>150.000</b>   |
| <b>Altri costi</b>   |                  |                      |                  |
| Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria      | 80.000           | 80.000               | 70.000           |
| Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali      | 493.000          | 493.000              | 270.000          |
| Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto               | 6.000            | 6.000                | 5.000            |
| Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio    | 6.000            | 6.000                | 5.000            |
| Immobili da reddito: manutenz. e adeguamento impianti      | 650.000          | 650.000              | 350.000          |
| Immobili da reddito: oneri e servizi                       | -                | -                    | -                |
| Vigilanza, custodia e pulizia sede                         | 235.000          | 235.000              | 235.000          |
| Libri, riviste e banche dati                               | 15.000           | 30.000               | 30.000           |
| Spese speciali funzioni consigli provinciali               | -                | -                    | -                |
| Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Resp.bilità Sociale | 50.000           | 65.000               | 65.000           |
| <b>Totale</b>  | <b>1.535.000</b> | <b>1.565.000</b>     | <b>1.030.000</b> |
| <b>Ammortamenti</b>  |                  |                      |                  |
| Software (33,33%)  | 94.000           | 94.000               | 5.000            |
| Immobili (3%)  | 754.000          | 754.000              | 754.000          |
| Automezzi (20%)  | -                | -                    | -                |
| Macchine Ufficio Elettroniche (18%)                        | -                | -                    | -                |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Specifici (20%)        | 30.000           | 30.000               | 30.000           |
| Mobili e Macchine Ufficio (12%)                            | 1.000            | 1.000                | -                |
| Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)         | 1.000            | 1.000                | 1.000            |
| <b>Totale</b>  | <b>880.000</b>   | <b>880.000</b>       | <b>790.000</b>   |
| <b>Accantonamenti e svalutazioni</b>                       |                  |                      |                  |
| Accantonam. fondo svalutazione crediti                     | -                | -                    | -                |
| Accantonam. fondo oneri presunti prestaz. previdenziali    | 1.650.000        | 1.650.000            | 1.600.000        |
| Accantonamento per vertenze in corso                       | -                | -                    | -                |
| Altri accantonamenti                                       | 90.000           | 90.000               | 80.000           |
| <b>Totale</b>  | <b>1.740.000</b> | <b>1.740.000</b>     | <b>1.680.000</b> |
| <b>Oneri straordinari</b>                                  |                  |                      |                  |
| Minusvalenze   | -                | -                    | -                |
| Sopravvenienze passive                                     | -                | -                    | -                |
| Insussistenze di attivo                                    | 170.000          | -                    | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>170.000</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>         |



## Costi

| Descrizione                                 | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Rettifiche di valore</b>                 |                    |                      |                    |
| Svalutazione del patrimonio mobiliare       | -                  | -                    | -                  |
| Svalutazione del patrimonio immobiliare     | -                  | -                    | -                  |
| <b>Totale</b>                               | -                  | -                    | -                  |
| <b>Rettifiche di ricavi</b>                 |                    |                      |                    |
| Restituzione contributi non dovuti          | 320.000            | 320.000              | 320.000            |
| Restituzioni e rimborsi a Concessionari     | 10.000             | 10.000               | 10.000             |
| Rimissione ratei pensionistici non riscossi | 5.000              | 10.000               | 10.000             |
| Altre rettifiche                            | 40.000             | 40.000               | 200.000            |
| <b>Totale</b>                               | <b>375.000</b>     | <b>380.000</b>       | <b>540.000</b>     |
| <b>Totale costi</b>                         | <b>134.580.000</b> | <b>134.640.000</b>   | <b>138.930.000</b> |
|   | <b>78.985.000</b>  | <b>86.355.000</b>    | <b>71.790.000</b>  |
| <b>Totale a pareggio</b>                    | <b>213.565.000</b> | <b>220.995.000</b>   | <b>210.720.000</b> |

# Bilancio preventivo 2017

## Preventivo economico



### Ricavi

| Descrizione   | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Contributi</b>   |                    |                      |                    |
| Contributi soggettivi                                       | 103.200.000        | 103.200.000          | 104.000.000        |
| Contributi integrativi                                      | 77.000.000         | 77.000.000           | 77.500.000         |
| Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs. 151/01 | 2.300.000          | 1.950.000            | 2.450.000          |
| Contributi di ricongiunzione:trasferim. da altri enti       | 4.000.000          | 4.000.000            | 4.000.000          |
| Contributi di ricongiunzione: onere a carico degli iscritti | 1.000.000          | 1.000.000            | 1.000.000          |
| Contributi di riscatto                                      | 1.000.000          | 1.000.000            | 1.000.000          |
| Contributi volontari  | 20.000             | 40.000               | 40.000             |
| Contributi facoltativi aggiuntivi                           | 1.000.000          | 1.300.000            | 1.350.000          |
| Contributi soggettivi anni precedenti                       | 250.000            | 250.000              | 250.000            |
| Contributi integrativi anni precedenti                      | 100.000            | 150.000              | 150.000            |
| Sanzioni su contribuzione soggettiva                        | 400.000            | 650.000              | 650.000            |
| Interessi su contribuzione soggettiva                       | 450.000            | 850.000              | 850.000            |
| Interessi su contribuzione integrativa                      | 80.000             | 30.000               | 30.000             |
| Sanzioni su contribuzione integrativa                       | 550.000            | 550.000              | 550.000            |
| Interessi attivi ricongiunzione periodi assicurativi        | 700.000            | 700.000              | 700.000            |
| Interessi su riscatti e contributi optanti                  | 10.000             | 10.000               | 10.000             |
| <b>Totale</b>   | <b>192.060.000</b> | <b>192.680.000</b>   | <b>194.530.000</b> |
| <b>Canoni di locazione</b>                                  |                    |                      |                    |
| Locazioni di immobili                                       | 2.030.000          | 2.030.000            | 1.600.000          |
| Recuperi e rimborsi da locatari                             | 310.000            | 310.000              | 220.000            |
| <b>Totale</b>   | <b>2.340.000</b>   | <b>2.340.000</b>     | <b>1.820.000</b>   |
| <b>Interessi e proventi finanziari diversi</b>              |                    |                      |                    |
| Proventi da partecipazioni in imprese controllate           | -                  | -                    | -                  |
| Proventi da partecipazioni in imprese collegate             | -                  | -                    | -                  |
| Altri proventi da partecipazioni                            | 5.000              | 1.370.000            | 1.370.000          |
| Interessi su mutui e prestiti al personale                  | -                  | -                    | -                  |
| Ricavi da gestioni patrimoniali                             | -                  | -                    | -                  |
| Interessi attivi su titoli di Stato                         | 2.500.000          | 1.800.000            | 1.850.000          |
| Interessi attivi su altri titoli                            | -                  | -                    | -                  |
| Scarto positivo per negoziazione titoli                     | 10.000             | 10.000               | 10.000             |
| Interessi attivi su depositi bancari e postali              | 455.000            | 455.000              | 360.000            |
| Interessi di mora diversi                                   | -                  | -                    | -                  |
| Interessi su altri prestiti e finanziamenti                 | -                  | -                    | -                  |
| Plusvalenze da realizzo valori mobiliari                    | 7.500.000          | 14.835.000           | 1.500.000          |
| Altri proventi  | 8.000.000          | 7.000.000            | 8.600.000          |
| <b>Totale</b>   | <b>18.470.000</b>  | <b>25.470.000</b>    | <b>13.690.000</b>  |
| <b>Altri ricavi</b>   |                    |                      |                    |
| Altri ricavi  | 80.000             | 80.000               | 80.000             |
| <b>Totale</b>   | <b>80.000</b>      | <b>80.000</b>        | <b>80.000</b>      |
| <b>Proventi straordinari</b>                                |                    |                      |                    |
| Sopravvenienze attive                                       | 200.000            | -                    | -                  |
| Insussistenze di passivo                                    | -                  | -                    | -                  |
| Plusvalenze   | -                  | -                    | -                  |
| <b>Totale</b>   | <b>200.000</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>           |

## Ricavi

| Descrizione                              | Preventivo 2016    | Prev. 2016 assestato | Preventivo 2017    |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Rettifiche di valore</b>              |                    |                      |                    |
| Rivalutazione del patrimonio mobiliare   | -                  | 10.000               | -                  |
| Rivalutazione del patrimonio immobiliare | -                  | -                    | -                  |
| <b>Totale</b>                            | -                  | <b>10.000</b>        | -                  |
| <b>Rettifiche di costi</b>               |                    |                      |                    |
| 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                    | 240.000            | 240.000              | 210.000            |
| Altre rettifiche                         | 20.000             | 20.000               | 235.000            |
| <b>Totale</b>                            | <b>415.000</b>     | <b>415.000</b>       | <b>600.000</b>     |
| <b>Totale ricavi</b>                     | <b>213.565.000</b> | <b>220.995.000</b>   | <b>210.720.000</b> |

# Preventivo di cassa

# Bilancio preventivo 2017

## Preventivo di cassa

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Tesoreria presunta all'inizio dell'esercizio - A</b> |                    | <b>40.000.000</b>  |
| <b>Entrate</b>  |                    |                    |
| Contributi  | 180.000.000        |                    |
| Canoni di locazione                                     | 1.900.000          |                    |
| Interessi e prov. finanz. diversi                       | 9.680.000          |                    |
| Altri ricavi  | 80.000             |                    |
| Proventi straordinari                                   | -                  |                    |
| Rettifiche di costi                                     | 390.000            |                    |
| Rimborsi di titoli                                      | 3.800.000          |                    |
| Rimborsi di prestiti e mutui                            | -                  |                    |
| <b>Totale incassi - B</b>                               | <b>195.850.000</b> | <b>195.850.000</b> |
| <b>Uscite</b>   |                    |                    |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali               | 120.750.000        |                    |
| Organi di amministrazione e di controllo                | 1.000.000          |                    |
| Compensi professionali e lav.autonomo                   | 1.030.000          |                    |
| Personale   | 5.300.000          |                    |
| Materiali sussidiari e di consumo                       | 40.000             |                    |
| Utenze varie  | 230.000            |                    |
| Servizi vari  | 680.000            |                    |
| Comunicazioni istituzionali                             | 125.000            |                    |
| Oneri tributari   | 2.265.000          |                    |
| Oneri finanziari  | 130.000            |                    |
| Altri costi   | 1.000.000          |                    |
| Oneri straordinari                                      | -                  |                    |
| Rettifiche di ricavi                                    | 500.000            |                    |
| Manutenzione straord. Immobili                          | -                  |                    |
| Acquisti immobilizzaz. Immat. (software)                | 30.000             |                    |
| Acquisti immobilizzazioni strumentali                   | 120.000            |                    |
| Rimborsi di mutui                                       | -                  |                    |
| Utilizzo fondo oneri e rischi diversi                   | 1.600.000          |                    |
| Indennità di fine rapporto e anticipi                   | 50.000             |                    |
| <b>Totale pagamenti - C</b>                             | <b>134.850.000</b> | <b>134.850.000</b> |
| <b>Tesoreria disponibile (A+B-C)</b>                    |                    | <b>101.000.000</b> |
| <b>Somma disponibile per programma investimenti</b>     |                    | <b>61.000.000</b>  |
| <b>Tesoreria presunta alla fine dell'esercizio</b>      |                    | <b>40.000.000</b>  |

# Conto economico riclassificato per gestioni

**CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI**

| DESCRIZIONE   | Consuntivo<br>2011 | Consuntivo<br>2012 | Consuntivo<br>2013 | Consuntivo<br>2014 | Consuntivo<br>2015 | Prev. ass.to<br>2016 | Preventivo<br>2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                 |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| Contributi  | 119.059.616        | 130.602.724        | 158.604.891        | 170.099.616        | 175.308.207        | 171.595.000          | 173.310.000        |
| Contributo integrativo non pensionabile                       |                    |                    |                    | 21.209.951         | 21.155.882         | 21.085.000           | 21.220.000         |
| Integrativo minimo (a scomputo costi di gestione ordinaria)   |                    |                    |                    | - 7.488.600        | - 7.594.960        | - 7.445.000          | - 7.583.000        |
| Proventi straordinari (riacc. in + crediti per contributi)    | 371.865            | 2.372.552          | 1.328.690          | 915.535            | 2.477.168          |                      |                    |
| Oneri straordinari (riacc.in - crediti per contributi)        | - 147.730          | - 189.117          | - 128.626          | - 2.287.058        |                    |                      |                    |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti                     |                    |                    |                    |                    | - 2.042.614        |                      |                    |
| <b>Totale contributi</b>                                      | <b>119.283.751</b> | <b>132.786.159</b> | <b>159.804.955</b> | <b>182.449.444</b> | <b>189.303.683</b> | <b>185.235.000</b>   | <b>186.947.000</b> |
| Prestazioni previdenziali e assistenziali                     | 76.416.508         | 84.011.961         | 93.440.342         | 98.314.453         | 105.117.095        | 114.080.000          | 121.075.000        |
| Oneri finanziari per prestazioni previdenziali                | 57.191             | 97.837             | 74.948             | 100.411            | 22.129             | 90.000               | 90.000             |
| Oneri straordinari (arretrati per pensioni da totalizzazione) |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| Accantonamento fondo oneri per prestazioni previdenziali)     | 1.662.769          | 1.783.322          | 1.799.458          | 1.299.203          | 1.659.926          | 1.650.000            | 1.600.000          |
| <b>Totale prestazioni previdenziali e assistenziali</b>       | <b>78.136.468</b>  | <b>85.893.120</b>  | <b>95.314.748</b>  | <b>99.714.067</b>  | <b>106.799.150</b> | <b>115.820.000</b>   | <b>122.765.000</b> |
| <b>A) - Avanzo contributi</b>                                 | <b>41.147.283</b>  | <b>46.893.039</b>  | <b>64.490.207</b>  | <b>82.735.377</b>  | <b>82.504.533</b>  | <b>69.415.000</b>    | <b>64.182.000</b>  |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>                                   |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| Canoni di locazione   | 4.496.657          | 4.454.453          | 4.172.598          | 3.537.447          | 5.558.342          | 2.340.000            | 1.820.000          |
| Proventi straordinari   |                    |                    |                    | 58.068             |                    |                      |                    |
| IRES  | - 1.156.282        | - 1.106.310        | - 1.114.614        | - 1.012.061        | - 1.492.220        | - 583.000            | - 453.000          |
| ICI - IMU   | - 430.652          | - 869.138          | - 917.318          | - 1.004.547        | - 1.367.343        | - 560.000            | - 360.000          |
| Oneri finanziari  |                    | 895                | 9.354              | 1.741              | 939                | 10.000               | 10.000             |
| Oneri straordinari  |                    | 59.991             |                    | 120.000            | 654.568            |                      |                    |
| Imposta Registro  | - 58.671           | - 28.957           | - 34.132           | - 35.304           | - 82.898           | - 30.000             | - 20.000           |
| Perizie e compensi professionali                              | - 35.911           | - 99.051           | - 97.416           | - 48.306           | - 212.215          | - 150.000            | - 100.000          |
| Personale   | - 110.250          | - 115.820          | - 89.564           | - 116.477          | - 164.267          | - 139.000            | - 145.000          |
| Servizi vari - Assicurazioni                                  | - 32.167           | - 35.825           | - 35.825           | - 35.825           | - 66.372           | - 30.000             | - 30.000           |
| Altri costi - Spese di manutenzione                           | - 157.927          | - 668.138          | - 540.859          | - 1.010.492        | - 1.322.595        | - 650.000            | - 350.000          |
| Altri costi - Oneri e servizi                                 | - 103.008          | - 63.319           |                    |                    |                    |                      |                    |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti                     |                    |                    | 433.293            |                    |                    |                      |                    |
| <b>Reddito netto patrimonio immobiliare</b>                   | <b>2.411.789</b>   | <b>1.407.009</b>   | <b>900.223</b>     | <b>210.762</b>     | <b>194.925</b>     | <b>188.000</b>       | <b>352.000</b>     |
| Interessi e proventi finanziari                               | 3.883.918          | 6.031.046          | 11.220.240         | 25.437.060         | 22.451.058         | 25.470.000           | 13.690.000         |
| Proventi straordinari   |                    | 12.000             |                    | 511.751            | 597.262            |                      |                    |
| Rettifiche di valore  |                    | 4.439              | 13.587             | 291                |                    |                      |                    |
| Oneri finanziari  | - 19.326           | - 803.866          | - 1.633.934        | - 691.669          | - 70.153           | - 60.000             | - 50.000           |
| Svalutazioni  |                    |                    |                    | - 2.421.138        |                    |                      |                    |
| Oneri straordinari  | - 408.789          |                    |                    |                    | 441.731            |                      |                    |
| Rettifiche di valore  | - 323.504          | - 318.018          | - 483.365          |                    |                    | 10.000               |                    |
| Oneri tributari (IRES + imposta sostitutiva su interessi)     | - 496.439          | - 695.918          | - 1.802.287        | - 6.266.704        | - 5.612.661        | - 4.970.000          | - 3.195.000        |
| Compensi professionali  | - 248.679          | - 109.596          | - 129.792          | - 255.245          | - 104.231          | - 100.000            | - 110.000          |
| Personale   |                    | - 145.812          | - 56.154           | - 116.477          | - 118.251          | - 139.000            | - 145.000          |
| Spese e commissioni bancarie                                  | - 10.421           | - 4.742            | - 3.987            | - 4.352            | - 3.069            | - 5.000              | - 5.000            |
| <b>Reddito netto patrimonio mobiliare</b>                     | <b>2.376.760</b>   | <b>3.969.533</b>   | <b>7.124.308</b>   | <b>16.193.517</b>  | <b>16.698.224</b>  | <b>20.206.000</b>    | <b>10.185.000</b>  |
| Altri ricavi  | 143.005            | 85.747             | 458.537            | 172.077            | 120.123            | 80.000               | 80.000             |
| <b>B) - Totale frutti patrimonio</b>                          | <b>4.931.554</b>   | <b>5.462.289</b>   | <b>8.483.068</b>   | <b>16.576.356</b>  | <b>17.013.272</b>  | <b>20.474.000</b>    | <b>10.617.000</b>  |
| <b>GESTIONE ORDINARIA</b>                                     |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| Compensi CdA  | 282.642            | 288.844            | 295.318            | 296.941            | 277.233            | 257.000              | 257.000            |
| Indennità, gettoni e rimborsi CdA                             | 352.782            | 396.341            | 374.792            | 350.144            | 336.161            | 350.000              | 350.000            |
| <b>Totale parziale</b>  | <b>635.424</b>     | <b>685.185</b>     | <b>670.110</b>     | <b>647.085</b>     | <b>613.394</b>     | <b>607.000</b>       | <b>607.000</b>     |
| Compensi Collegio Sindacale                                   | 32.471             | 32.527             | 32.773             | 32.831             | 32.831             | 33.000               | 33.000             |
| Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale              | 48.680             | 41.953             | 38.656             | 29.906             | 26.141             | 30.000               | 30.000             |
| <b>Totale parziale</b>  | <b>81.151</b>      | <b>74.480</b>      | <b>71.429</b>      | <b>62.737</b>      | <b>58.972</b>      | <b>63.000</b>        | <b>63.000</b>      |
| Indennità, gettoni e rimborsi Delegati                        | 550.800            | 527.475            | 313.542            | 331.770            | 503.481            | 300.000              | 300.000            |
| Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee          | 91.548             | 121.910            | 46.228             | 74.957             | 100.265            | 80.000               | 40.000             |
| <b>Organi di amministrazione e di controllo</b>               | <b>1.358.923</b>   | <b>1.409.050</b>   | <b>1.101.309</b>   | <b>1.116.549</b>   | <b>1.276.112</b>   | <b>1.050.000</b>     | <b>1.010.000</b>   |
| Retribuzioni, contributi e oneri                              | 4.917.325          | 4.821.017          | 4.491.798          | 4.669.306          | 4.948.568          | 4.746.000            | 4.803.000          |
| Quota accantonamento T.F.R.                                   | 288.715            | 277.034            | 240.434            | 241.664            | 239.301            | 254.000              | 260.000            |
| Incentivo all'esodo   | 84.415             | 200.000            |                    |                    |                    | 75.000               |                    |
| Contratti di somministrazione lavoro/tirocini                 | 65.671             | 125.805            | 90.661             | 32.501             |                    | 27.000               | 27.000             |
| <b>Personale</b>  | <b>5.224.784</b>   | <b>5.423.856</b>   | <b>4.822.893</b>   | <b>4.943.471</b>   | <b>5.187.869</b>   | <b>5.102.000</b>     | <b>5.090.000</b>   |
| Compensi professionali e lavoro autonomo                      | 705.937            | 785.586            | 826.347            | 1.034.243          | 845.825            | 835.000              | 820.000            |
| Materiali sussidiari e di consumo                             | 67.624             | 65.840             | 32.938             | 38.751             | 52.327             | 45.000               | 40.000             |
| Utenze varie  | 315.763            | 331.966            | 227.070            | 217.742            | 221.857            | 230.000              | 230.000            |
| Servizi vari  | 654.944            | 758.356            | 530.128            | 523.401            | 630.049            | 645.000              | 650.000            |
| Comunicazioni istituzionali                                   |                    | 18.349             | 72.752             | 73.200             | 73.099             | 75.000               | 125.000            |
| Altri costi   | 667.377            | 460.546            | 447.516            | 692.763            | 495.467            | 915.000              | 680.000            |
| <b>Costi generali</b>   | <b>2.411.645</b>   | <b>2.420.643</b>   | <b>2.136.751</b>   | <b>2.580.100</b>   | <b>2.318.624</b>   | <b>2.745.000</b>     | <b>2.545.000</b>   |
| IRAP  | 166.330            | 178.785            | 162.939            | 166.998            | 172.726            | 170.000              | 170.000            |
| ICI- IMU sede   | 91.278             | 164.920            | 178.663            | 192.147            | 184.057            | 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)        |                    | 173.342            | 350.056            | 502.767            | 502.767            | 505.000              | 505.000            |
| Altre imposte e tasse   | 123.098            | 127.298            | 155.314            | 155.449            | 200.552            | 200.000              | 200.000            |
| <b>Oneri tributari</b>  | <b>452.617</b>     | <b>716.256</b>     | <b>918.883</b>     | <b>1.089.272</b>   | <b>1.132.013</b>   | <b>1.137.000</b>     | <b>1.137.000</b>   |
| <b>Oneri finanziari</b>                                       |                    |                    | 457                | 333                | 7.506              | 10.000               |                    |
| <b>Ammortamenti</b>   | <b>806.700</b>     | <b>803.081</b>     | <b>798.554</b>     | <b>793.500</b>     | <b>780.367</b>     | <b>880.000</b>       | <b>790.000</b>     |
| <b>Accantonamenti e svalutazioni</b>                          | <b>168.626</b>     | <b>41.849</b>      | <b>60.173</b>      | <b>48.713</b>      | <b>899.969</b>     | <b>90.000</b>        | <b>80.000</b>      |
| <b>C) - TOTALE SPESE GESTIONE ORDINARIA</b>                   | <b>10.423.295</b>  | <b>10.814.735</b>  | <b>9.839.020</b>   | <b>10.571.938</b>  | <b>11.602.460</b>  | <b>11.014.000</b>    | <b>10.652.000</b>  |
| <b>D) - Recupero costi gest. ord. (integ.vo minimo)</b>       |                    |                    |                    | <b>7.488.600</b>   | <b>7.594.960</b>   | <b>7.445.000</b>     | <b>7.583.000</b>   |
| <b>E) - AVANZO/DISAVANZO GESTIONE (B-C+D)</b>                 | <b>- 5.491.741</b> | <b>- 5.352.446</b> | <b>- 1.355.952</b> | <b>13.493.018</b>  | <b>13.005.772</b>  | <b>16.905.000</b>    | <b>7.548.000</b>   |



**CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI**

| DESCRIZIONE                                   | Consuntivo<br>2011 | Consuntivo<br>2012 | Consuntivo<br>2013 | Consuntivo<br>2014 | Consuntivo<br>2015 | Prev. ass.to<br>2016 | Preventivo<br>2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>                 |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| Proventi straordinari (*)                     | 12.725             | 48                 |                    | 275                | 142.186            |                      |                    |
| Rettifiche di costi                           | 710.602            | 305.028            | 399.195            | 488.707            | 479.972            | 415.000              | 600.000            |
| Rettifica per arrotondamento                  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| <b>Proventi straordinari (*) e rettifiche</b> | <b>723.327</b>     | <b>305.076</b>     | <b>399.195</b>     | <b>488.982</b>     | <b>622.158</b>     | <b>415.000</b>       | <b>600.000</b>     |
| Oneri straordinari (*)                        | 36.898             | 19.091             | 5.512              | 1.632              | 150.551            |                      |                    |
| Rettifiche di ricavi                          | 237.049            | 442.459            | 708.509            | 330.688            | 555.689            | 380.000              | 540.000            |
| Rettifica per arrotondamento                  |                    |                    |                    |                    |                    |                      |                    |
| <b>Oneri straordinari (*) e rettifiche</b>    | <b>273.947</b>     | <b>461.550</b>     | <b>714.021</b>     | <b>332.320</b>     | <b>706.240</b>     | <b>380.000</b>       | <b>540.000</b>     |
| <b>F) - RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA</b>  | <b>449.380</b>     | <b>- 156.474</b>   | <b>- 314.826</b>   | <b>156.662</b>     | <b>- 84.082</b>    | <b>35.000</b>        | <b>60.000</b>      |
| <b>G) - AVANZO/DISAVANZO (A+E+F)</b>          | <b>36.104.922</b>  | <b>41.384.119</b>  | <b>62.819.429</b>  | <b>96.385.057</b>  | <b>95.426.223</b>  | <b>86.355.000</b>    | <b>71.790.000</b>  |

\* dall'esercizio 2016 nel conto economico non compaiono più proventi ed oneri prima classificati come "straordinari", da riclassificare secondo la loro natura

|  |            |                              |            |            |                              |                           |            |
|--|------------|------------------------------|------------|------------|------------------------------|---------------------------|------------|
| <b>RIUNIONI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b> | <b>20</b>  | <b>17</b>                    | <b>12</b>  | <b>14</b>  | <b>11</b>                    | <b>9</b><br>sino al 30/10 |            |
| <b>RIUNIONI ASSEMBLEA DEI DELEGATI</b>       | <b>5</b>   | <b>4</b><br>di cui 1 su 2 GG | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>3</b><br>di cui 1 su 2 GG | <b>2</b>                  | <b>2</b>   |
| <b>RIUNIONI COLLEGIO DEI SINDACI</b>         | <b>11</b>  | <b>9</b>                     | <b>13</b>  | <b>14</b>  | <b>14</b>                    | <b>13</b>                 |            |
| <b>INCONTRI FORMATIVI</b>                    |            |                              |            |            | <b>1</b><br>(su 2 GG)        | <b>1</b>                  |            |
| <b>NUMERO DELEGATI IN CARICA</b>             | <b>162</b> | <b>162</b>                   | <b>162</b> | <b>162</b> | <b>126</b>                   | <b>126</b>                | <b>126</b> |

Budget Economico  
*annuale e pluriennale*

# Budget Economico Annuale

2017

2016

|   | Parziali    | Totali             | Parziali    | Totali             |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |             |                    |             |                    |
| 1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale   |             | 191.740.000        |             | 189.890.000        |
| 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  | 605.000     |                    | 585.000     |                    |
| c.1) contributi dallo Stato   | 605.000     |                    | 585.000     |                    |
| 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   | 191.135.000 |                    | 189.305.000 |                    |
| 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  |             | 2.500.000          |             | 2.835.000          |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio  |             |                    |             |                    |
| b) altri ricavi e proventi  | 2.500.000   |                    | 2.835.000   |                    |
| <b>Totale valore della produzione (A)</b>   |             | <b>194.240.000</b> |             | <b>192.725.000</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |             |                    |             |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci  | 70.000      | 70.000             | 75.000      | 75.000             |
| 7) per servizi  |             | 125.070.000        |             | 118.650.000        |
| a) erogazione di servizi istituzionali  | 121.075.000 |                    | 114.080.000 |                    |
| b) acquisizione di servizi  | 1.995.000   |                    | 2.515.000   |                    |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro   | 1.030.000   |                    | 1.085.000   |                    |
| d) compensi ad organi di amministrazione e controllo  | 970.000     |                    | 970.000     |                    |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 20.000      | 20.000             | 20.000      | 20.000             |
| 9) per il personale   |             | 5.380.000          |             | 5.380.000          |
| a) salari e stipendi  | 3.787.000   |                    | 3.722.000   |                    |
| b) oneri sociali  | 950.000     |                    | 941.000     |                    |
| c) trattamento di fine rapporto   | 266.000     |                    | 260.000     |                    |
| d) trattamento di quiescenza e simili   |             |                    |             |                    |
| e) altri costi  | 377.000     |                    | 457.000     |                    |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |             | 790.000            |             | 880.000            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 5.000       |                    | 94.000      |                    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 785.000     |                    | 786.000     |                    |
| 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             | 90.000      | 90.000             |
| 13) altri accantonamenti  | 1.600.000   | 1.600.000          | 1.650.000   | 1.650.000          |
| 14) oneri diversi di gestione   |             | 4.780.000          |             | 6.605.000          |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica   | 505.000     |                    | 505.000     |                    |
| b) altri oneri diversi di gestione  | 4.275.000   |                    | 6.100.000   |                    |
| <b>Totale costi (B)</b>   |             | <b>137.790.000</b> |             | <b>133.350.000</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>   |             | <b>56.450.000</b>  |             | <b>59.375.000</b>  |
| <b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>  |             |                    |             |                    |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate  | 1.370.000   | 1.370.000          | 1.370.000   | 1.370.000          |
| 16) altri proventi finanziari   |             | 15.110.000         |             | 26.890.000         |
| 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   | 11.960.000  |                    | 23.645.000  |                    |
| 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                                       | 3.150.000   |                    | 3.245.000   |                    |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari   |             | 150.000            |             | 170.000            |
| a) interessi passivi  | 100.000     |                    | 110.000     |                    |
| b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate  |             |                    |             |                    |
| c) altri interessi ed oneri finanziari  | 50.000      |                    | 60.000      |                    |
| 17bis) utili e perdite su cambi   |             |                    |             |                    |
| <b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)</b>  |             | <b>16.330.000</b>  |             | <b>28.090.000</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>   |             |                    |             |                    |
| 18) rivalutazioni   |             | -                  |             | 10.000             |
| a) di partecipazioni  |             |                    | 10.000      |                    |
| 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   |             |                    |             |                    |
| <b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>  |             | <b>-</b>           |             | <b>10.000</b>      |
| <b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>  |             |                    |             |                    |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5   |             | 0                  |             | 0                  |
| 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 |             | 0                  |             | 0                  |
| <b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>   |             | <b>0</b>           |             | <b>0</b>           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  |             | <b>72.780.000</b>  |             | <b>87.475.000</b>  |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate  |             | 990.000            |             | 1.120.000          |
| <b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>  |             | <b>71.790.000</b>  |             | <b>86.355.000</b>  |



# Budget Economico Pluriennale

|   | 2017        |                    | 2018        |                    | 2019        |                    |
|---|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
|   | Parziali    | Totali             | Parziali    | Totali             | Parziali    | Totali             |
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |             |                    |             |                    |             |                    |
| 1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale   |             | 191.740.000        |             | 194.966.000        |             | 198.884.000        |
| 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  | 605.000     |                    | 625.000     |                    | 625.000     |                    |
| c.1) contributi dallo Stato   | 605.000     |                    | 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   | 191.135.000 |                    | 194.341.000 |                    | 198.259.000 |                    |
| 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  |             | 2.500.000          |             | 2.720.000          |             | 2.023.000          |
| a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio  |             |                    |             |                    |             |                    |
| b) altri ricavi e proventi  | 2.500.000   |                    | 2.720.000   |                    | 2.023.000   |                    |
| <b>Totale valore della produzione (A)</b>   |             | <b>194.240.000</b> |             | <b>197.686.000</b> |             | <b>200.907.000</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |             |                    |             |                    |             |                    |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci  | 70.000      | 70.000             | 80.000      | 80.000             | 70.000      | 70.000             |
| 7) per servizi  |             | 125.070.000        |             | 149.474.000        |             | 153.904.000        |
| a) erogazione di servizi istituzionali  | 121.075.000 |                    | 145.399.000 |                    | 149.939.000 |                    |
| b) acquisizione di servizi  | 1.995.000   |                    | 2.065.000   |                    | 2.025.000   |                    |
| c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro   | 1.030.000   |                    | 1.090.000   |                    | 1.020.000   |                    |
| d) compensi ad organi di amministrazione e controllo  | 970.000     |                    | 920.000     |                    | 920.000     |                    |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 20.000      | 20.000             | 40.000      | 40.000             | 40.000      | 40.000             |
| 9) per il personale   |             | 5.380.000          |             | 5.518.000          |             | 5.628.000          |
| a) salari e stipendi  | 3.787.000   |                    | 3.800.000   |                    | 3.900.000   |                    |
| b) oneri sociali  | 950.000     |                    | 995.000     |                    | 1.000.000   |                    |
| c) trattamento di fine rapporto   | 266.000     |                    | 330.000     |                    | 335.000     |                    |
| d) trattamento di quiescenza e simili   |             |                    |             |                    |             |                    |
| e) altri costi  | 377.000     |                    | 393.000     |                    | 393.000     |                    |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |             | 790.000            |             | 866.000            |             | 865.000            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 5.000       |                    | 80.000      |                    | 80.000      |                    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 785.000     |                    | 786.000     |                    | 785.000     |                    |
| 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   |             | 4.780.000          |             | 6.423.000          |             | 7.054.000          |
| a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica   | 505.000     |                    | 503.000     |                    | 503.000     |                    |
| b) altri oneri diversi di gestione  | 4.275.000   |                    | 5.920.000   |                    | 6.551.000   |                    |
| <b>Totale costi (B)</b>   |             | <b>137.790.000</b> |             | <b>162.401.000</b> |             | <b>167.561.000</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE ( A - B)</b>  |             | <b>56.450.000</b>  |             | <b>35.285.000</b>  |             | <b>33.346.000</b>  |
| <b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>  |             |                    |             |                    |             |                    |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate  | 1.370.000   | 1.370.000          | 2.000.000   | 2.000.000          | 2.500.000   | 2.500.000          |
| 16) altri proventi finanziari   |             | 15.110.000         |             | 22.287.000         |             | 24.225.000         |
| 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   | 11.960.000  |                    | 18.615.000  |                    | 20.615.000  |                    |
| 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                                       | 3.150.000   |                    | 3.672.000   |                    | 3.610.000   |                    |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari   |             | 150.000            |             | 160.000            |             | 160.000            |
| 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  | 50.000      |                    | 60.000      |                    | 60.000      |                    |
| 17bis) utili e perdite su cambi   |             |                    |             |                    |             |                    |
| <b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)</b>  |             | <b>16.330.000</b>  |             | <b>24.127.000</b>  |             | <b>26.565.000</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>   |             |                    |             |                    |             |                    |
| 18) rivalutazioni   |             | 0                  |             | 0                  |             | 0                  |
| a) di partecipazioni  | 0           |                    | 0           |                    | 0           |                    |
| 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   |             |                    |             |                    |             |                    |
| <b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>  |             | <b>0</b>           |             | <b>0</b>           |             | <b>0</b>           |
| <b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>  |             |                    |             |                    |             |                    |
| 20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5   |             | 0                  |             | 0                  |             | 0                  |
| 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 |             | 0                  |             | 0                  |             | 0                  |
| <b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>   |             | <b>0</b>           |             | <b>0</b>           |             | <b>0</b>           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>  |             | <b>72.780.000</b>  |             | <b>59.412.000</b>  |             | <b>59.911.000</b>  |
| Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate  |             | 990.000            |             | 1.090.000          |             | 1.225.000          |
| <b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>  |             | <b>71.790.000</b>  |             | <b>58.322.000</b>  |             | <b>58.686.000</b>  |

# Piano degli Indicatori e dei Risultati Attesi

Bilancio di previsione anno 2017

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 2016

**Missione:** Previdenza

**Triennio:** 2017-2019

- a. Programma di spesa** Erogazione prestazioni previste dallo Statuto e dal Regolamento di previdenza e assistenza, deliberati dall'Assemblea dei Delegati ENPACL il 27 settembre 2012.
- 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 22 settembre 2016 numero 32.679 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 2017 che viene di seguito illustrato è stato elaborato tenendo conto dei risultati del preventivo assestato per l'anno in corso, che chiude con un avanzo di circa 86,3 milioni di euro, in aumento rispetto alle previsioni iniziali per i motivi già illustrati in sede di commento alla nota di assestamento e che possono sostanzialmente ricondursi all'incremento dei proventi patrimoniali per plusvalenze derivante dallo smobilizzo di fondi.

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.

L'attuale difficile contesto economico che, sebbene leggermente migliorato, continua a denotare elementi di fragilità, impone un costante monitoraggio e una periodica analisi della gestione dell'Ente al fine di raccogliere con tempestività tutte le informazioni utili ad attivare politiche a sostegno del mercato professionale dei Consulenti del Lavoro.

Come è noto il nostro è un sistema previdenziale finanziato con il metodo della ripartizione, per cui la ripresa dell'economia è di estrema importanza per la tutela dei fondamentali del sistema stesso: gettito contributivo e andamento demografico. Due parametri che stanno soffrendo l'attuale congiuntura economica e che devono essere attentamente monitorati, per l'adozione di appropriati interventi a loro sostegno, in sinergia con il Consiglio Nazionale dell'Ordine.

L'ENPACL, dal proprio canto, ha già avviato una serie di azioni che riguardano il settore del welfare, degli investimenti e dei servizi, con l'obiettivo di migliorare ancora di più la qualità della propria offerta, anche al fine di realizzare significative economie di scala a vantaggio degli iscritti. L'Ente, infatti, sta attivando le migliori pratiche di welfare esistenti per allargare il ventaglio degli interventi a favore della Categoria. Inoltre, agisce sugli investimenti finanziari del proprio patrimonio in maniera sempre più coordinata, tenendo conto del bacino professionale di riferimento, poiché investendo a sostegno dell'economia reale del Paese si favorisce il lavoro degli iscritti e si garantisce nel contempo sostenibilità al sistema previdenziale. Al riguardo, sarebbe auspicabile una maggior attenzione da parte del Governo nel sostenere le Casse ad erogare maggiori servizi in ambito assistenziale: un primo provvedimento dovrebbe riguardare la rinuncia

da parte dello Stato alle risorse che annualmente vengono riversate dall'Ente a titolo di "spending review".

In questo problematico contesto ci conforta comunque registrare che alla fine dell'anno in corso il nostro patrimonio supererà la soglia del miliardo, una dimensione importante raggiunta grazie ai consistenti avanzi degli ultimi anni, nonostante la pesante tassazione sulla redditività degli investimenti che non trova corrispondenza nel resto d'Europa. Un patrimonio che aumenterà ancora in modo considerevole nei prossimi anni e che ci consente di guardare al futuro con maggiore tranquillità.

Conclusa questa breve premessa, è opportuno soffermarsi sui risultati del bilancio di previsione 2017, 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 dei necessari interventi correttivi da sottoporre all'Assemblea dei Delegati nel corso del 2017.

Il bilancio presenta un avanzo economico di €71.790.000.

#### **Raccordo tra preventivo 2016 assestato e preventivo 2017**

|  |              |
|--|--------------|
| Avanzo economico da budget 2016 assestato  | 86.355.000   |
| Maggiori proventi da contributi  | + 1.850.000  |
| Maggiori oneri per pensioni ( <i>compresa rendita contributiva</i> )                                 | - 5.500.000  |
| Maggiori oneri per altre prestazioni   | - 1.495.000  |
| Minori proventi finanziari ( <i>comprese rettifiche di valore del patrimonio</i> )                   | - 11.790.000 |
| Maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari   | - 520.000    |
| Maggiore saldo altri ricavi ( <i>altri ricavi, straordinari e rettifiche</i> )                       | + 185.000    |
| Minori costi di amm.ne: Organi collegiali  | + 40.000     |
| Minori costi di amm.ne: Compensi professionali   | + 55.000     |
| Minori costi di amm.ne: Beni di consumo e servizi  | + 485.000    |
| Minore saldo altri costi ( <i>tributari, finanziari, straordinari, accantonamenti e rettifiche</i> ) | + 2.125.000  |
| Avanzo economico da budget 2017  | 71.790.000   |

E' di evidenza immediata la diminuzione dell'avanzo (quasi 14,6 milioni di euro in termini assoluti e il 17% circa in termini percentuali), che sconta una consistente diminuzione dei proventi patrimoniali, accompagnata dall'incremento fisiologico della spesa per le prestazioni previdenziali e assistenziali, cui non corrisponde una crescita in pari misura del gettito contributivo, che registra tuttavia un aumento contenuto per contribuzione soggettiva e integrativa.

A tale proposito valgono le medesime considerazioni già fatte in occasione della presentazione del preventivo per il 2016: la crescita limitata del gettito della contribuzione obbligatoria deve essere oggetto di attenta analisi, in quanto l'incremento della capacità contributiva resta la leva primaria per garantire la sostenibilità del sistema finanziario di gestione - che rimane a ripartizione - insieme a quella costituita dall'aumento della platea degli iscritti, per la quale invece continua a manifestarsi la tendenza contraria.

Tali aspetti 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 dagli 82,5 milioni di euro del 2015 ai 69,4 del 2016 e ai 64,2 del 2017.

E' in diminuzione il totale delle Spese per la Gestione ordinaria sia nel 2016 che nel 2017, mentre si contrae l'avanzo di gestione, che tiene conto dei proventi del patrimonio e della contribuzione minima dovuta per l'integrativo, cui è attribuita la funzione di finanziare le spese della gestione ordinaria. Il motivo della contrazione va ricercato nella diminuzione prevista del risultato della gestione finanziaria, che nel 2017 non beneficia delle plusvalenze da cessione realizzate nei due esercizi precedenti.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati gestionali in valori assoluti (in migliaia di euro) per il triennio 2015-2017, con gli incrementi/decrementi percentuali 2016/2015 e 2017/2016. 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 nel 2017 il margine positivo tende a ridursi.

| DESCRIZIONE                      | Consuntivo 2015 | Preventivo 2016 |         | Preventivo 2017 |        |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------|-----------------|--------|
| Avanzo contributi                | 82.505          | 69.415          | - 15,9% | 64.182          | -7,5%  |
| Totale frutti patrimonio         | 17.013          | 20.474          | 20,3%   | 10.617          | -48,1% |
| Totale Spese Gestione Ordinaria  | 11.602          | 11.014          | -5,1%   | 10.652          | -3,3 % |
| Integrativo minimo               | 7.595           | 7.445           | -2,0%   | 7.583           | 0,5%   |
| Avanzo/Disavanzo Gestione        | 13.006          | 16.905          | 30,0%   | 7.548           | -55,4% |
| Risultato Gestione Straordinaria | 84              | 35              | -58,3%  | 60              | 71,4%  |
| Avanzo/Disavanzo                 | 95.426          | 86.355          | -9,5%   | 71.790          | -16,9% |

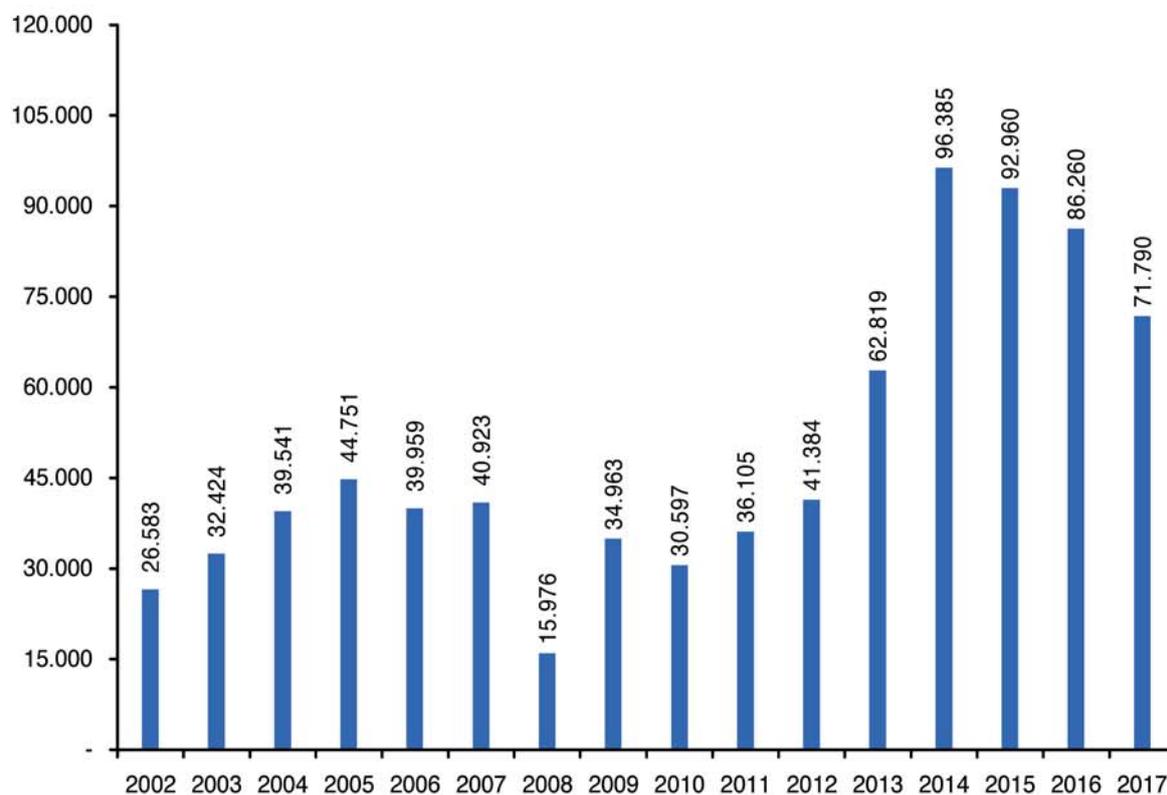
La tabella che segue mostra le differenze tra il preventivo assestato 2016 e il preventivo 2017:

|   | 2016 assestato     | 2017               | differenze         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Prestazioni previdenziali:</b>           | <b>114.080.000</b> | <b>121.075.000</b> | <b>6.995.000</b>   |
| Pensioni (compresa rendita contributiva)    | 106.860.000        | 112.360.000        | 5.500.000          |
| Indennità di maternità                      | 2.300.000          | 2.450.000          | 150.000            |
| Altre prestazioni                           | 4.920.000          | 6.265.000          | 1.345.000          |
| <b>Organi collegiali</b>                    | <b>1.050.000</b>   | <b>1.010.000</b>   | <b>-40.000</b>     |
| <b>Compensi professionali/lavoro aut.mo</b> | <b>1.085.000</b>   | <b>1.030.000</b>   | <b>-55.000</b>     |
| <b>Personale</b>                            | <b>5.380.000</b>   | <b>5.380.000</b>   | <b>-</b>           |
| <b>Beni e servizi:</b>                      | <b>2.595.000</b>   | <b>2.110.000</b>   | <b>-485.000</b>    |
| Materiali sussidiari e di consumo           | 45.000             | 40.000             | -5.000             |
| Utenze varie                                | 230.000            | 230.000            | -                  |
| Servizi vari                                | 680.000            | 685.000            | 5.000              |
| Comunicazioni istituzionali                 | 75.000             | 125.000            | 50.000             |
| Altri costi                                 | 1.565.000          | 1.030.000          | -535.000           |
| <b>Oneri tributari</b>                      | <b>7.280.000</b>   | <b>5.165.000</b>   | <b>-2.115.000</b>  |
| <b>Oneri finanziari</b>                     | <b>170.000</b>     | <b>150.000</b>     | <b>-20.000</b>     |
| <b>Altri oneri</b>                          | <b>3.000.000</b>   | <b>3.010.000</b>   | <b>10.000</b>      |
| Ammortamenti                                | 880.000            | 790.000            | -90.000            |
| Accantonamenti e svalutazioni               | 1.740.000          | 1.680.000          | -60.000            |
| Oneri straordinari                          | 0                  | 0                  | -                  |
| Rettifiche di valore                        | 0                  | 0                  | -                  |
| Rettifiche di ricavi                        | 380.000            | 540.000            | 160.000            |
| <b>TOTALE COSTI</b>                         | <b>134.640.000</b> | <b>138.930.000</b> | <b>4.290.000</b>   |
| <b>AVANZO D'ESERCIZIO</b>                   | <b>86.355.000</b>  | <b>71.790.000</b>  | <b>-14.565.000</b> |
| <b>Contributi</b>                           | <b>192.680.000</b> | <b>194.530.000</b> | <b>1.850.000</b>   |
| Contributi di competenza                    | 189.490.000        | 191.340.000        | 1.850.000          |
| Contributi anni precedenti                  | 400.000            | 400.000            | -                  |
| Sanzioni e interessi                        | 2.790.000          | 2.790.000          | -                  |
| <b>Canoni locazione</b>                     | <b>2.340.000</b>   | <b>1.820.000</b>   | <b>-520.000</b>    |
| <b>Interessi e proventi finanziari</b>      | <b>25.470.000</b>  | <b>13.690.000</b>  | <b>-11.780.000</b> |
| <b>Altri proventi</b>                       | <b>505.000</b>     | <b>680.000</b>     | <b>175.000</b>     |
| Altri ricavi                                | 80.000             | 80.000             | -                  |
| Proventi straordinari                       | 0                  | 0                  | -                  |
| Rettifiche di valore                        | 10.000             | -                  | -10.000            |
| Rettifiche di costi                         | 415.000            | 600.000            | 185.000            |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                        | <b>220.995.000</b> | <b>210.720.000</b> | <b>-10.275.000</b> |

Il grafico successivo riporta gli avanzi economici degli ultimi esercizi, includendo anche quelli da preventivo 2016 assestato e preventivo 2017.

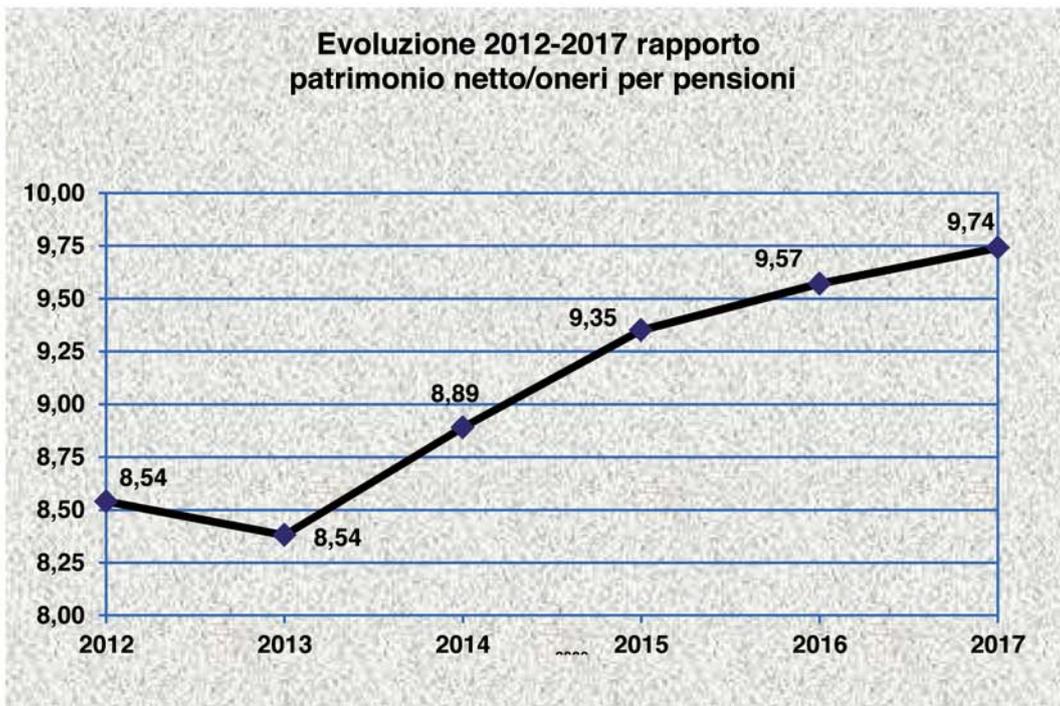
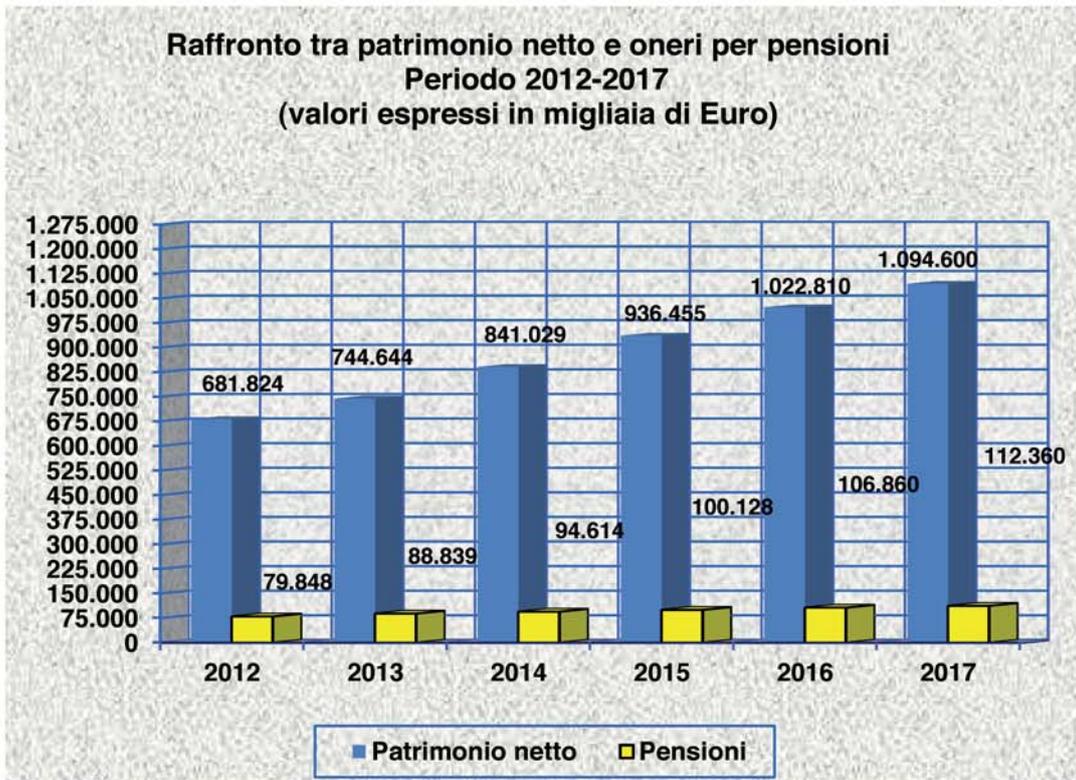
### Avanzo economico 2002 - 2017

valori espressi in migliaia di Euro



Sulla base delle previsioni, il patrimonio netto dell'Ente dovrebbe attestarsi a fine 2016 ad €1.022.810.171 e a fine 2017 ad €1.094.600.171; alla fine dello scorso esercizio il patrimonio netto copriva 9,35 annualità delle pensioni, dato che sale a 9,57 nel 2016 (pensioni stimate in €106.860.000, comprensive della rendita contributiva) e a 9,74 a fine 2017 (pensioni stimate in €112.360.000), confermando la significativa inversione di tendenza rispetto agli esercizi sino al 2013, che avevano registrato il progressivo ridursi del rapporto. Del resto commentando il bilancio riclassificato attraverso il criterio della "pertinenza gestionale" è già stato possibile apprezzare il dato dell'avanzo economico superiore alla differenza tra contributi e prestazioni dell'esercizio, consentendo, in tal modo, l'aumento del livello di copertura delle pensioni attraverso il patrimonio netto.

I grafici che seguono evidenziano l'evoluzione del rapporto in questione con riferimento al periodo 2012/2017.

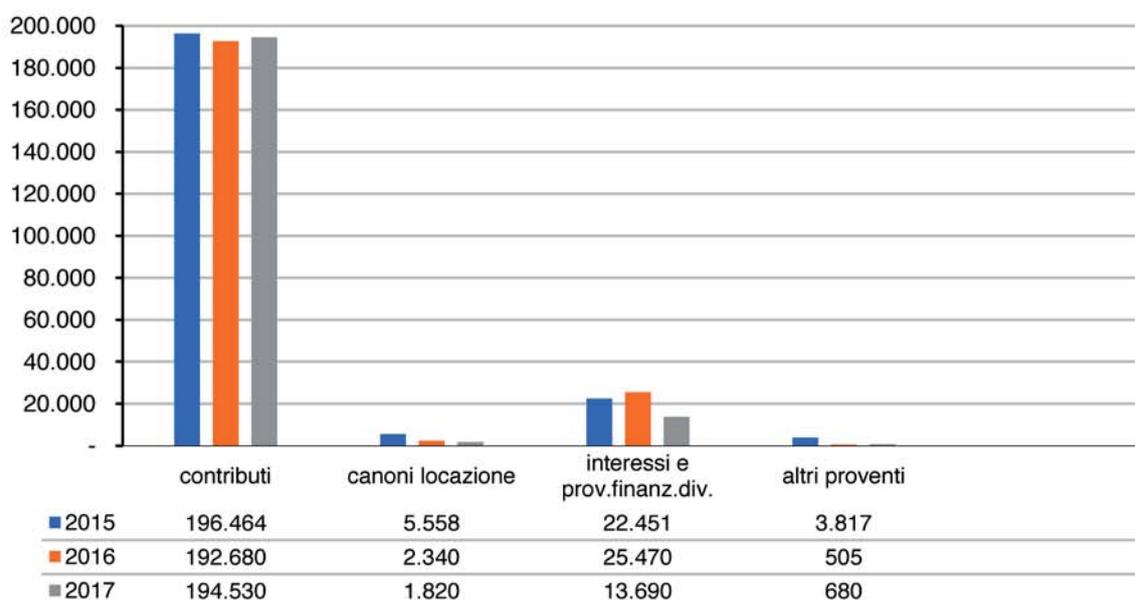
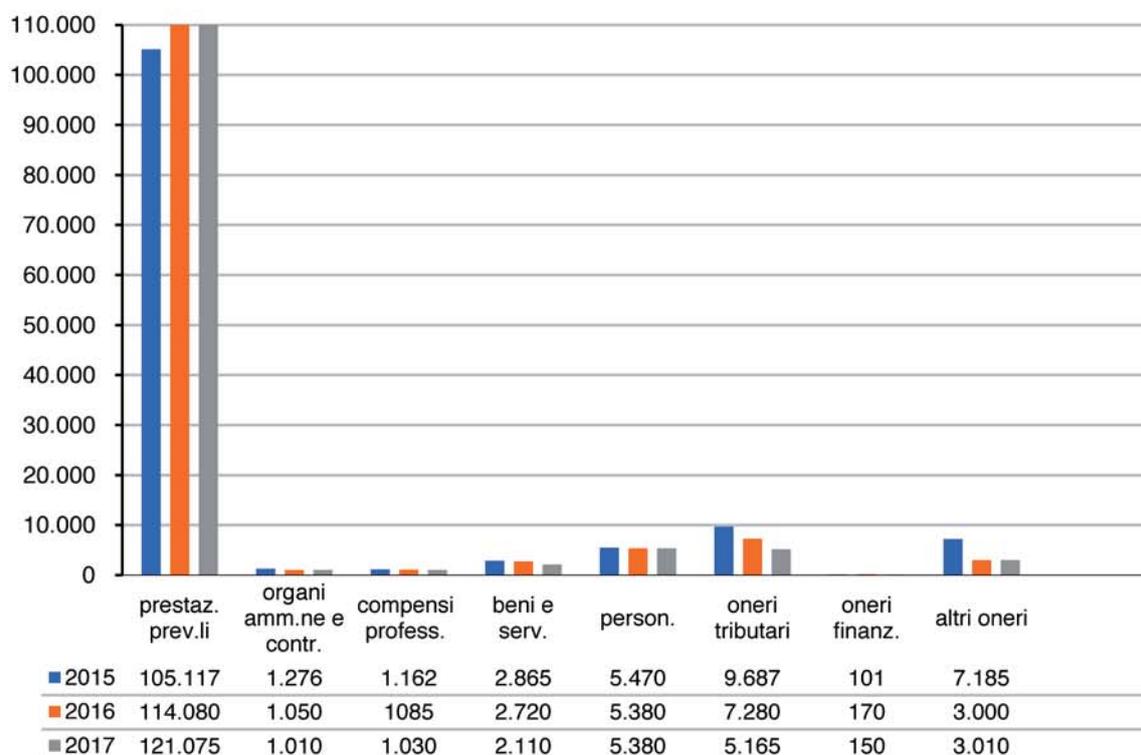


I dati previsionali per il 2017 e per il 2016, nonché quelli definitivi del 2015 sono messi a raffronto nella tabella e nei grafici che seguono.

|   | Consuntivo<br>2015 | Preventivo 2016<br>assestato | Preventivo<br>2017 |
|---|--------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Prestazioni previdenziali</b>            | <b>105.117.095</b> | <b>114.080.000</b>           | <b>121.075.000</b> |
| Pensioni (compresa rendita contributiva)    | 100.128.320        | 106.860.000                  | 112.360.000        |
| Indennità di maternità                      | 2.088.211          | 2.300.000                    | 2.450.000          |
| Altre prestazioni                           | 2.900.564          | 4.920.000                    | 6.265.000          |
| <b>Organi collegiali</b>                    | <b>1.276.112</b>   | <b>1.050.000</b>             | <b>1.010.000</b>   |
| <b>Compensi professionali/lavoro aut.mo</b> | <b>1.162.271</b>   | <b>1.085.000</b>             | <b>1.030.000</b>   |
| <b>Personale</b>                            | <b>5.470.387</b>   | <b>5.380.000</b>             | <b>5.380.000</b>   |
| <b>Beni e servizi:</b>                      | <b>2.864.835</b>   | <b>2.595.000</b>             | <b>2.060.000</b>   |
| Materiali sussidiari e di consumo           | 52.327             | 45.000                       | 40.000             |
| Utenze varie                                | 221.857            | 230.000                      | 230.000            |
| Servizi vari                                | 699.490            | 680.000                      | 685.000            |
| Comunicazioni istituzionali                 | 73.099             | 75.000                       | 125.000            |
| Altri costi                                 | 1.818.062          | 1.565.000                    | 1.030.000          |
| <b>Oneri tributari</b>                      | <b>9.687.135</b>   | <b>7.280.000</b>             | <b>5.165.000</b>   |
| <b>Oneri finanziari</b>                     | <b>100.727</b>     | <b>170.000</b>               | <b>150.000</b>     |
| <b>Altri oneri</b>                          | <b>7.185.415</b>   | <b>3.000.000</b>             | <b>3.010.000</b>   |
| Ammortamenti                                | 780.367            | 880.000                      | 790.000            |
| Accantonamenti e svalutazioni               | 4.602.509          | 1.740.000                    | 1.680.000          |
| Oneri straordinari                          | 1.246.850          | 0                            | 0                  |
| Rettifiche di valore                        | -                  | 0                            | 0                  |
| Rettifiche di ricavi                        | 555.689            | 380.000                      | 540.000            |
| <b>TOTALE COSTI</b>                         | <b>132.863.977</b> | <b>134.640.000</b>           | <b>138.930.000</b> |
| <b>AVANZO D'ESERCIZIO</b>                   | <b>95.426.223</b>  | <b>86.355.000</b>            | <b>71.790.000</b>  |
| <b>Contributi</b>                           | <b>196.464.089</b> | <b>192.680.000</b>           | <b>194.530.000</b> |
| Contributi di competenza                    | 192.135.949        | 189.490.000                  | 191.340.000        |
| Contributi anni precedenti                  | 267.113            | 400.000                      | 400.000            |
| Sanzioni e interessi                        | 4.061.027          | 2.790.000                    | 2.790.000          |
| <b>Canoni locazione</b>                     | <b>5.558.342</b>   | <b>2.340.000</b>             | <b>2.820.000</b>   |
| <b>Interessi e proventi finanziari</b>      | <b>22.451.058</b>  | <b>25.470.000</b>            | <b>13.690.000</b>  |
| <b>Altri proventi</b>                       | <b>3.816.711</b>   | <b>505.000</b>               | <b>680.000</b>     |
| Altri ricavi                                | 120.123            | 80.000                       | 80.000             |
| Proventi straordinari                       | 3.216.616          | 0                            | 0                  |
| Rettifiche di valore                        | 0                  | 10.000                       | 0                  |
| Rettifiche di costi                         | 479.972            | 415.000                      | 600.000            |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                        | <b>228.290.200</b> | <b>220.995.000</b>           | <b>210.720.000</b> |

## Raffronto costi e ricavi 2015-2016-2017

Valori espressi in migliaia di euro



Nel loro complesso i Costi passano da €134.640.000 previsti per il 2016 a **€138.930.000** del preventivo 2017; l'aumento di **€ 4.290.000** (+ 3% circa) è dovuto all'incremento delle prestazioni (€ 6.995.000), parzialmente neutralizzato dalla diminuzione degli oneri tributari (conseguente alla contrazione dei proventi del patrimonio); se per le pensioni tale incremento ha natura fisiologica (+ €5.500.000), per quelle assistenziali (+ € 1.495.000) è legato alla scelta di stanziare per l'assistenza sanitaria integrativa e le altre provvidenze straordinarie l'importo massimo possibile in base alle disposizioni statutarie.

Le altre voci di costo fanno registrare stanziamenti pari o inferiori allo scorso esercizio eccezion fatta per i Servizi vari (+ €5.000), le Comunicazioni istituzionali (+ €50.000) e le Rettifiche di ricavi (+ €160.000), che inglobano gli oneri prima classificati come straordinari.

I Ricavi preventivati ammontano a €210.720.000, con un decremento di €10.275.000 rispetto al 2015 (- 4,6,% circa) dovuto, come già sottolineato, alla diminuzione dei proventi patrimoniali.

## La gestione previdenziale

La tabella illustra in dettaglio i dati contabili del 2017 riferiti alla gestione caratteristica:

| Proventi  |   |             | Oneri                      |   |             |
|---|---|-------------|----------------------------|---|-------------|
| Contributi utili a fini pensionistici                                       | + | 168.070.000 | Pensioni compresa rendita  | + | 112.360.000 |
| Integrativo non pensionabile, al netto del minimo a scomputo costi gestione | + | 13.637.000  |                            |   |             |
| Accantonamento fondo svalutazione   | - |             | Accantonamento fondo oneri | + | 1.600.000   |
| Contributi di maternità   | + | 2.450.000   | Indennità di maternità     | + | 2.450.000   |
|   |   |             | Altre prestazioni          | + | 6.265.000   |
| Sanzioni e interessi  | + | 2.790.000   | Interessi passivi          | + | 90.000      |
| Rettifiche di crediti contributivi  |   |             |                            |   |             |
|   |   |             |                            |   |             |
| Totale  |   | 186.947.000 | Totale                     |   | 122.765.000 |

Il risultato positivo atteso è di €64.182.000, in diminuzione rispetto al corrispondente dato da preventivo assestato 2016 (€69.415.000); 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 €55.710.000 per il 2017, a fronte di €59.995.000 previsti a fine 2016.

La previsione dei costi delle prestazioni istituzionali è così analizzabile:

| DESCRIZIONE                     | PREVENTIVO 2016 ASSESTATO |                | PREVENTIVO 2017    |                |
|---------------------------------|---------------------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                 | importo                   | peso %         | importo            | peso %         |
| Trattamenti pensionistici       | 106.860.000               | 93,67%         | 112.360.000        | 92,80%         |
| Indennità maternità             | 2.300.000                 | 2,01%          | 2.450.000          | 2,02%          |
| Altre prestazioni assistenziali | 4.820.000                 | 4,22%          | 6.165.000          | 5,10%          |
| Ricongiunzioni                  | 100.000                   | 0,10%          | 100.000            | 0,08%          |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>114.080.000</b>        | <b>100,00%</b> | <b>121.075.000</b> | <b>100,00%</b> |

#### - Trattamenti pensionistici

A fine 2015 i pensionati dell'Ente, compresi i titolari di rendita contributiva, erano 9.512, in aumento del 3,3% circa rispetto ai 9.211 di fine 2014; le percentuali di incremento sono molto diverse da una tipologia all'altra di trattamento: il picco si riscontra, come avviene ormai da alcuni anni, con le anzianità, sia quelle da totalizzazione (+ 11% circa), che quelle erogate direttamente dall'Ente, che comprendono anche le pensioni di vecchiaia anticipata (+ 15% circa).

Per il 2016 e il 2017 si è ipotizzato un ulteriore aumento del numero dei pensionati, che dovrebbero di conseguenza portarsi a 9.895 a fine esercizio corrente (+ 4,0% circa) e 10.320 alla fine del 2017 (+ 4,3% circa).

L'onere totale stimato per le prestazioni previdenziali dovrebbe crescere nel 2016 del 6,7% circa rispetto al 2015 (+ 6,73 milioni di euro) per effetto dell'aumento del numero dei trattamenti in misura pari, come già detto, al 4,0% circa (+ 383 unità); ricordiamo che per il 2016 non c'è stata rivalutazione delle pensioni, in quanto l'indice ISTAT è risultato negativo.

Per il 2017 la spesa prevista aumenta del 5,1% circa (+ 5,5 milioni di euro) in considerazione soprattutto della liquidazione dei nuovi trattamenti (+ 425 unità), pari come già detto ad un incremento del 4,3% circa dei trattamenti stessi, mentre scarsa è l'incidenza dell'adeguamento ISTAT, stimata nella misura dello 0,1%.

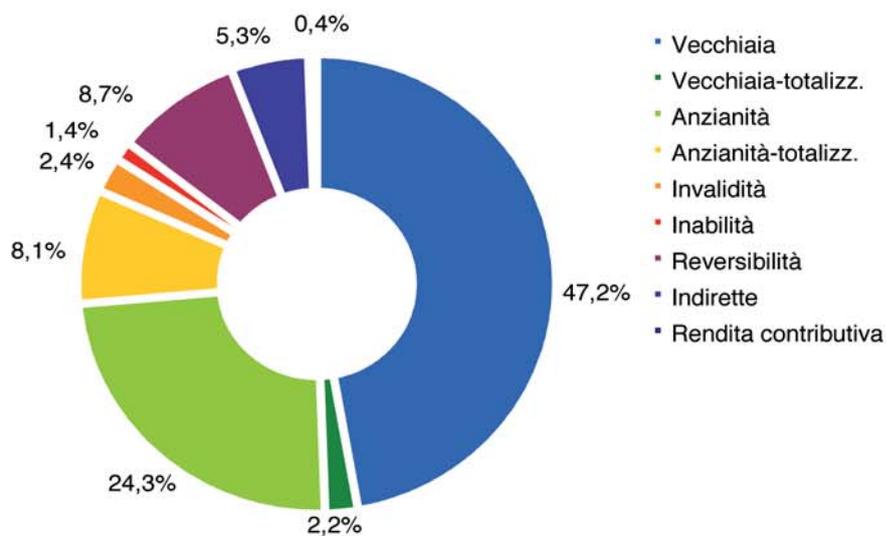
Per quanto riguarda, in particolare, i trattamenti di anzianità/vecchiaia anticipata e di anzianità da totalizzazione, in linea con l'andamento degli anni precedenti, è stato stimato nel 2016 e nel 2017 un trend di crescita più dinamico rispetto alle altre tipologie di pensione, che mostrano incrementi inferiori, ad eccezione della vecchiaia da totalizzazione nel 2016. E' evidente che l'aumento del numero dei pensionati per singola categoria si riflette sulla componente finanziaria, che mostra tassi di crescita più elevati per anzianità e totalizzazione, anche qui con l'eccezione, nel 2017, della vecchiaia da totalizzazione.

I grafici successivi evidenziano l'incidenza percentuale delle varie pensioni sul relativo costo totale per il preventivo 2016 dopo l'assestamento e il preventivo 2017 (le

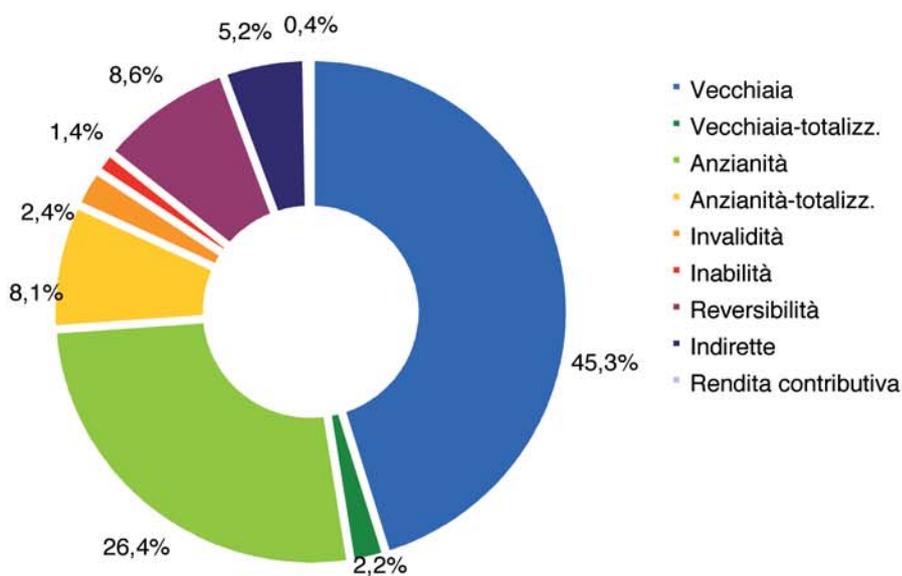


totalizzazioni diverse da anzianità e vecchiaia sono incluse nelle rispettive tipologie in considerazione della loro scarsa incidenza sul totale complessivo); segue la tabella che espone il numero dei pensionati per categoria e relativo onere annuo, con indicazione dell'aumento percentuale da un anno all'altro.

## Pensioni Preventivo 2016 assestato



## Pensioni Preventivo 2017





|                        | Consuntivo 2015 |             | Prev. assestato 2016 |             | Preventivo 2017 |             |
|------------------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|-----------------|-------------|
|                        | numero          | variaz. % * | numero               | variaz. % * | numero          | variaz. % * |
| vecchiaia              | 3.940           | 0,81        | 3.920                | -0,51       | 3.980           | 1,53        |
| vecchiaia- totalizz    | 240             | 5,73        | 265                  | 10,42       | 280             | 5,66        |
| anzian./vecc. anticip. | 1.492           | 15,21       | 1.720                | 15,28       | 1.900           | 10,47       |
| anzianità-totalizz     | 587             | 10,75       | 640                  | 9,03        | 690             | 7,81        |
| invalidità             | 306             | 0,99        | 330                  | 7,84        | 350             | 6,06        |
| inabilità              | 151             | -3,82       | 155                  | 2,65        | 160             | 3,23        |
| reversibilità          | 1.436           | 3,98        | 1.490                | 3,76        | 1.550           | 4,03        |
| indirette              | 1.090           | -0,55       | 1.095                | 0,46        | 1.125           | 2,74        |
| altre totalizzazioni   | 37              | 60,87       | 45                   | 21,62       | 50              | 11,11       |
| rendite                | 233             | 2,64        | 235                  | 0,86        | 235             | -           |
| <b>totale</b>          | <b>9.512</b>    | <b>3,27</b> | <b>9.895</b>         | <b>4,03</b> | <b>10.320</b>   | <b>4,30</b> |

|                        | onere **       | variaz. % * | onere **       | variaz. % * | onere **       | variaz. % * |
|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| vecchiaia              | 49.918         | 2,08        | 50.450         | 1,07        | 50.950         | 0,99        |
| vecchiaia- totalizz    | 2.019          | 6,24        | 2.350          | 9,96        | 2.500          | 6,38        |
| anzian./vecc. anticip. | 22.424         | 15,53       | 26.000         | 15,95       | 29.650         | 14,04       |
| anzianità-totalizz     | 7.377          | 12,18       | 8.600          | 16,58       | 9.100          | 5,81        |
| invalidità             | 2.350          | 3,76        | 2.550          | 8,51        | 2.650          | 3,92        |
| inabilità              | 1.389          | 0,32        | 1.450          | 4,39        | 1.500          | 3,45        |
| reversibilità          | 8.564          | 5,32        | 9.100          | 4,59        | 9.450          | 3,85        |
| indirette              | 5.521          | -0,55       | 5.600          | 1,43        | 5.700          | 1,79        |
| altre totalizzazioni   | 168            | 68,40       | 360            | 114,29      | 460            | 27,77       |
| rendite                | 398            | 1,08        | 400            | 0,50        | 400            | -           |
| <b>totale</b>          | <b>100.128</b> | <b>5,83</b> | <b>106.860</b> | <b>6,72</b> | <b>112.360</b> | <b>5,15</b> |

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

#### - Maternità e altre prestazioni

I costi per le altre prestazioni sono stimati nel 2017 in €6.265.000, con un aumento di €1.345.000 rispetto al preventivo 2016; ciò è dovuto alla scelta di operare lo stanziamento più alto possibile in relazione alle provvidenze straordinarie ed altri interventi assistenziali integrativi: ricordiamo infatti che l'art. 4, comma 4, dello Statuto prevede che l'Ente possa finanziare tale tipo di intervento nel limite massimo del cinque per cento delle entrate da contributo integrativo accertate nell'esercizio precedente (nel caso specifico quello del 2016, che riporta ricavi per contributi integrativi pari a € 77.000.000). La previsione tiene conto della necessità di finanziare il costo per:

- la polizza sanitaria in favore della Categoria (pari per il periodo aprile 2016 – aprile 2017 a 1,3 milioni di euro circa, ma per il quale è previsto un aumento del 15% per la successiva annualità);
- la polizza "Long Term Care" (pari per il periodo marzo 2016 – febbraio 2017 a 0,5 milioni di euro circa);

- l'estensione delle coperture della "Garanzia A" della polizza di assistenza sanitaria integrativa, recentemente deliberata dal Consiglio di Amministrazione, per sostenere maggiormente la maternità delle Colleghe e delle coniugi dei Colleghi;
- 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 è stata confermata la scelta di prevedere lo stanziamento massimo consentito dallo Statuto, pari al tre per cento del gettito del contributo integrativo risultante dall'ultimo bilancio consuntivo approvato, vale a dire quello del 2015, che riporta ricavi per contributo integrativo pari a € 77.240.871. La scelta è motivata dalla necessità di assumere un impegno economico importante per consentire, tra l'altro, l'ingresso e la permanenza sul mercato di nuovi professionisti, in grado di assicurare la crescita del numero degli iscritti, che in questi ultimi anni si è arrestata ed è motivo di preoccupazione.

La previsione dell'onere 2017 per le indennità di maternità, pari a € 2.450.000 ed in aumento rispetto al 2016, tiene conto di n. 290 domande attese, con un costo medio ipotizzato pari a € 8.450.

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

| <b>TIPOLOGIA CONTRIBUTI</b>                 | <b>Prev. 2017</b>  | <b>Prev. 2016 assestato</b> | <b>Incr/decr</b> | <b>%</b>    |
|---|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------|
| soggettivi                                  | 104.000.000        | 103.200.000                 | 800.000          | 0,78        |
| integrativi                                 | 56.280.000         | 55.915.000                  | 365.000          | 0,65        |
| Ricongiunzioni (trasferimenti enti)         | 4.000.000          | 4.000.000                   | -                | -           |
| ricongiunzioni (onere iscritti)             | 1.000.000          | 1.000.000                   | -                | -           |
| riscatti                                    | 1.000.000          | 1.000.000                   | -                | -           |
| volontari                                   | 40.000             | 40.000                      | -                | -           |
| facoltativi aggiuntivi                      | 1.350.000          | 1.300.000                   | 50.000           | 3,85        |
| contributi anni precedenti                  | 400.000            | 400.000                     | -                | -           |
| <b>Totale contributi utili per pensioni</b> | <b>168.070.000</b> | <b>166.855.000</b>          | <b>1.215.000</b> | <b>0,73</b> |
| Integrativi non utile per pensione          | 21.220.000         | 21.085.000                  | 135.000          | 0,65        |
| maternità                                   | 2.450.000          | 1.950.000                   | 500.000          | 25,64       |
| sanzioni e interessi                        | 2.790.000          | 2.790.000                   | -                | -           |
| <b>Totale generale</b>                      | <b>194.530.000</b> | <b>192.680.000</b>          | <b>940.000</b>   | <b>0,49</b> |

Rispetto al 2015, per i contributi di competenza 2016, se non si tiene conto di quelli di maternità (correlati al corrispondente costo che servono a finanziare), è previsto un decremento pari a 2,6 milioni di euro; ciò è dovuto in particolare alla riduzione dei ricavi da riscatti e ricongiunzioni, aspetto già stato evidenziato nella Relazione al Preventivo 2016, come conseguenza della definizione di un numero minore di pratiche, in



considerazione dell'avvenuta approvazione ministeriale, nel 2015, dei nuovi coefficienti per il calcolo dell'onere e conseguente evasione, sempre nel corso del 2015, delle pratiche giacenti in attesa dell'approvazione di cui sopra.

Per il 2017 la situazione è invertita in quanto si stima un aumento, per quanto contenuto, della contribuzione obbligatoria, pari a 1,4 milioni di euro, mentre restano stabili le altre tipologie di contribuzione.

Ritornando ai contributi soggettivi e integrativi, è già stato sottolineato il fatto che per il 2017 è prevista una crescita del relativo ricavo, anche se la stessa non consente di assorbire l'aumento della spesa previdenziale; come per lo scorso esercizio, nell'effettuazione della stima si è tenuto conto principalmente dei seguenti aspetti:

- la variazione dell'indice Istat stimata allo 0,1% non ha un impatto significativo sulla contribuzione minima né su quella massima in riferimento alla contribuzione soggettiva;
- il numero degli iscritti è stato prudenzialmente considerato stabile nel 2016 e nel 2017, 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;
- il quadro macroeconomico nazionale resta ancora incerto, tutte le stime sull'andamento del PIL sono state riviste al ribasso, si è passato dall'uso del termine "ripresa" a quello meno impegnativo di "ripresina", che andrebbe oltretutto sostenuta attraverso misure che di contro comportano uno sfioramento dei parametri economici che la UE impone agli Stati membri, per cui occorre (è storia di questi giorni) che vengano accolte in sede europea le richieste italiane di deficit aggiuntivo: tutto ciò ha evidenti riflessi sulle attività professionali, che hanno consigliato di incrementare in misura non significativa sia il reddito complessivo che il volume d'affari che la Categoria dichiarerà nel 2017 per il 2016.

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 €2.450.000 si basa innanzitutto sul presupposto che alla fine del 2016 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 €1.845.000, mentre €605.000 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 2017 verranno liquidate presumibilmente 290 domande.

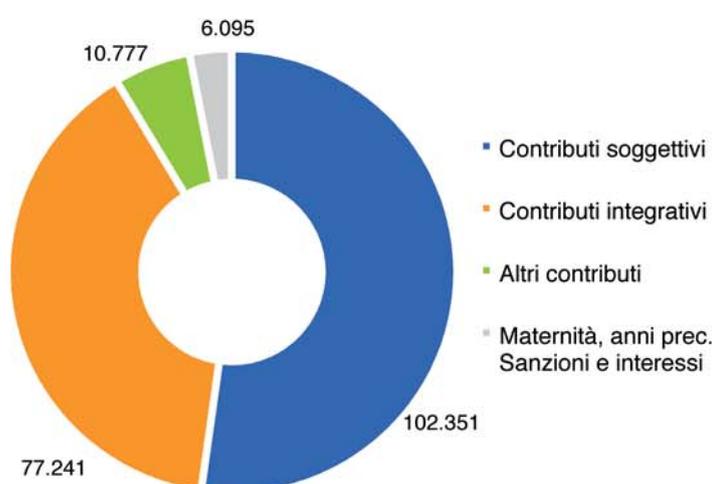
Il dato delle sanzioni e interessi rimane invariato rispetto al 2016, anno in cui è prevista una consistente contrazione rispetto all'esercizio precedente: si ritiene che l'effetto dissuasivo della lotta all'evasione contributiva possa spingere un maggior numero di consulenti a produrre la dichiarazione del reddito e del volume d'affari, e 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 diminuzione degli interessi a loro carico da versare.

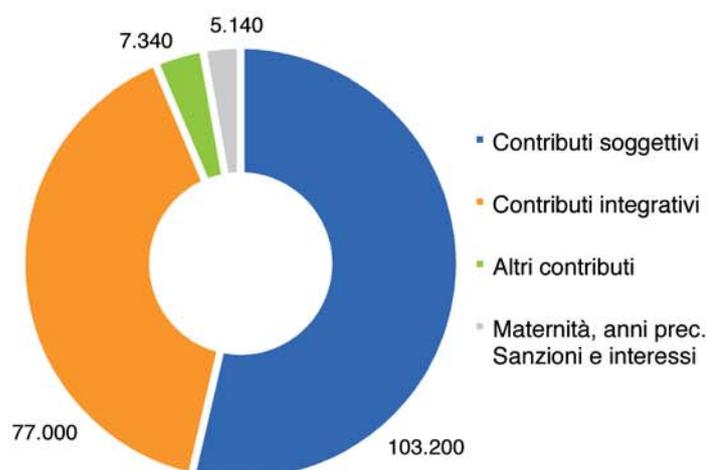
Rispetto al totale della categoria Contributi, nel 2017 i contributi soggettivi di natura corrente rappresentano una quota pari al 53% circa, quelli integrativi il 40%, gli altri contributi (ricongiunzione, riscatti, volontari e aggiuntivi) il 4%, mentre il restante 3% riguarda la contribuzione per maternità, per anni precedenti, per sanzioni e interessi. Le percentuali in questione sono identiche a quelle relative al preventivo 2016 assestato.

Di seguito si riportano i grafici relativi alla contribuzione per il triennio 2015 - 2017.

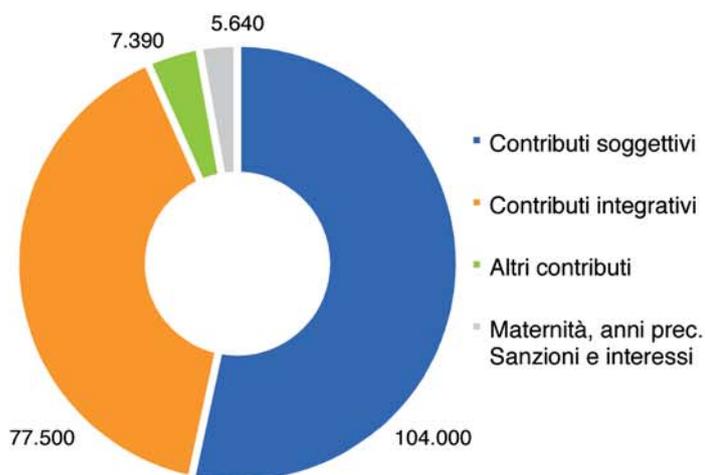
### Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-consuntivo 2015:



### Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-preventivo 2016 assestato:



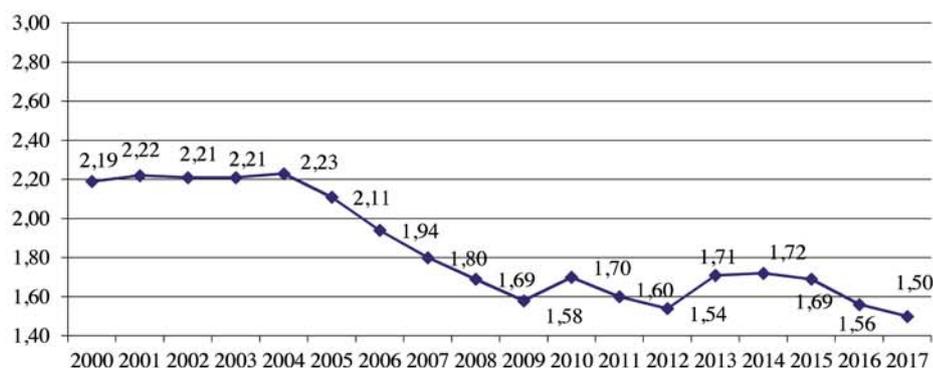
## Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-preventivo 2017:



Come detto non ci sono segnali positivi sul fronte dell'incremento del numero degli iscritti che, alla fine di settembre, erano 25.958, in diminuzione rispetto al 2015 (n. 26.239). Ciò comporta la scelta prudenziale di mantenere praticamente invariato l'attuale dato a fine 2016 e 2017, con il conseguente peggioramento del rapporto iscritti/pensionati, rilevabile dalla relativa tabella: dal 2015 al 2016 il rapporto scenderebbe di 1,4 decimi di punto, con un ulteriore calo di 1,1 decimi di punto nel passaggio dal 2016 al 2017.

Il rapporto tra contributi utili per pensioni e relativa spesa complessiva (la cui evoluzione è evidenziata nel grafico) in base alle previsioni scende dall'1,69 del 2015 a 1,56 nel 2016 (contributi € 166.855.000 e pensioni € 106.860.000) e cala ancora a 1,50 nel 2017 (contributi € 168.070.000 e pensioni € 112.360.000).

**Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni**



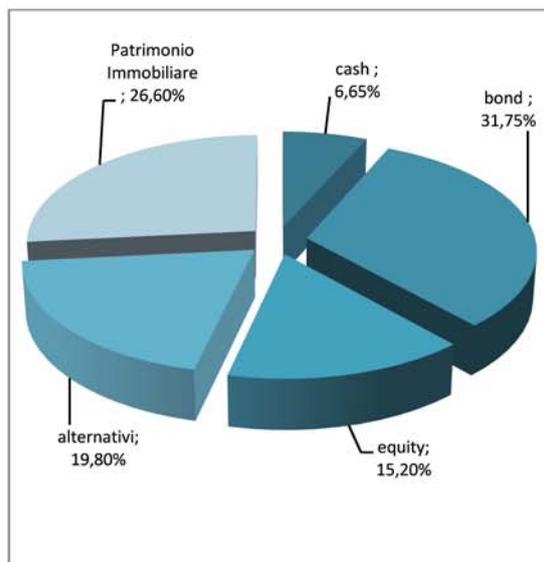
| Anno | Iscritti | Pensionati      | Rapporto           |
|------|----------|-----------------|--------------------|
| 1996 | 17.022   | 3.940           | 4,32               |
| 1997 | 17.263   | 4.140           | 4,17               |
| 1998 | 17.639   | 4.291           | 4,11               |
| 1999 | 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 | 27.092   | 7.468           | 3,63               |
| 2011 | 26.742   | **              | 7.818 (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 | * 26.000 | 9.766 (9.895)   | 2,66               |
| 2017 | * 26.000 | 10.186 (10.320) | 2,55               |

\* dati da preventivo \*\* dal 2011 il rapporto è calcolato con riferimento al numero dei trattamenti pensionistici, che include anche i titolari di rendita contributiva (tra parentesi il numero dei pensionati)

## La gestione del patrimonio

### Il patrimonio dell'Ente (valori di mercato), dati al 22 settembre 2016

| Patrimonio                    | Importo Investito | %             |
|-------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Patrimonio Mobiliare</b>   | <b>654</b>        | <b>73,40%</b> |
| cash                          | 59                | 6,65%         |
| bond                          | 199               | 31,75%        |
| equity                        | 67                | 15,20%        |
| alternativi                   | 177               | 19,80%        |
| <b>Patrimonio Immobiliare</b> | <b>237</b>        | <b>26,60%</b> |
| immobili diretti              | 89                | 9,98%         |
| fondi immobiliari             | 148               | 16,62%        |
| <b>Totale</b>                 | <b>891</b>        |               |



Dati in milioni di euro

Nella voce «alternativi» rientrano i fondi liquidi di tipo flessibile ed i fondi non liquidi del tipo *Hedge Funds*, *Infrastructure Funds*, *Private Equity Funds* e *Private Debt Funds*.

I fondi immobiliari non infrastrutturali rientrano invece nella voce “fondi immobiliari”.

Il patrimonio investito al 22 settembre 2016 ammonta a 891 Mln € ed è così ripartito: 73,40% strumenti mobiliari (6,65% liquidità, 31,75% titoli di debito, 15,20% titoli azionari, 19,80% investimenti alternativi), 26,60% immobili.

A tale situazione tattica si è giunti attraverso un processo di convergenza verso l’allocazione strategica, modello di portafoglio 2016, definito nel piano di ripartizione approvato dall’Assemblea dei Delegati del novembre 2015.

Si segnala che rispetto agli obiettivi strategici, a seguito di scelte tattiche e di mercato e delle caratteristiche degli *asset*, risulta una sotto esposizione degli investimenti in fondi alternativi ed un sovrappeso di investimenti immobiliari attraverso fondi. In particolare il sotto peso degli alternativi, dipende dallo spostamento dei fondi immobiliari non infrastrutturali, prima considerati come fondi alternativi, nella categoria degli investimenti immobiliari (con il conseguente sovrappeso della voce “fondi immobiliari”),

oltre che dalla tempistica con cui gli investimenti in tali categorie sono effettivamente posti in essere. Infatti gli investimenti in *private equity* ed in Infrastrutture, deliberati a fine 2015 ed inizio 2016, sono richiamati con gradualità e vengono contabilizzati solo dopo l'effettivo investimento determinato dal richiamo. All'opposto lo spostamento degli investimenti immobiliari diretti verso il fondo immobiliare dedicato, posto in essere a seguito delle valutazioni di convenienza economica ed una volta definito il veicolo attraverso cui procedere, ha immediato riscontro contabile, e produce nella prima fase di razionalizzazione un sovrappeso rispetto agli obiettivi a regime.

Si osserva inoltre un sottopeso di obbligazionari governativi rispetto agli investimenti *corporate* (emissioni di imprese), in quanto si è ritenuto di assecondare tatticamente gli andamenti di mercato, particolarmente favorevoli al comparto obbligazionario *corporate*.

In termini di strutturazione complessiva del portafoglio, rispetto agli obiettivi strategici individuati nel piano di investimenti 2016 si osserva quanto segue:

| ASSET ALLOCATION STRATEGICA<br>(OBIETTIVI DEL PIANO 2016) |             |           |            | ASSET ALLOCATION TATTICA<br>ATTUALE |             |            |
|---|-------------|-----------|------------|-------------------------------------|-------------|------------|
| ASSET   | P. neutrale | P. minimo | P. massimo | Peso asset                          | Scost. 2016 | Sconf.     |
| Liquidità   | <b>4%</b>   | 1%        | 8%         | <b>7%</b>                           | <b>3%</b>   |            |
| Obbl. Gov. IL   | <b>15%</b>  | 12%       | 19%        | <b>14%</b>                          | <b>-1%</b>  |            |
| Obbligazionario Gov.                                      | <b>10%</b>  | 7%        | 14%        | <b>8%</b>                           | <b>-2%</b>  |            |
| Obbl. Corp.   | <b>8%</b>   | 5%        | 12%        | <b>10%</b>                          | <b>2%</b>   |            |
| Azionario   | <b>14%</b>  | 12%       | 17%        | <b>15%</b>                          | <b>1%</b>   |            |
| Alternativi   | <b>26%</b>  | 23%       | 28%        | <b>20%</b>                          | <b>-6%</b>  | <b>-3%</b> |
| Fondi Immobiliari   | <b>13%</b>  | 10%       | 15%        | <b>16%</b>                          | <b>3%</b>   | <b>1%</b>  |
| Immobiliare diretto                                       | <b>10%</b>  | 7%        | 12%        | <b>10%</b>                          | <b>0%</b>   |            |

L'allocazione evidenzia inoltre, rispetto agli obiettivi strategici piano 2016:

- liquidità superiore all'obiettivo, a seguito degli investimenti 2016 da completare;
- azionario in lieve sovrappeso, per la scelta strategico – tattica di inserire tra gli strumenti di tesoreria anche un investimento in azioni della Banca d'Italia, che consente all'Ente di maturare un interessante rendimento (l'ultimo incasso è stato pari al 4,5%) e di posizionarsi, coerentemente con le logiche di gestione dei flussi attivi e passivi e di supporto al Sistema Italia, su un investimento assolutamente in linea con le proprie logiche di tesoreria ed a basso profilo di rischio rispetto alla classe di investimento;

- la presenza della voce “immobiliare diretto”, che mantiene al proprio interno gli immobili che restano di diretta proprietà dell’ENPACL, per scelte strategiche o di tipo strumentale.

## Le logiche gestionali

La gestione patrimoniale dell’ENPACL avviene secondo logiche tattiche improntate alla ottimizzazione complessiva del portafoglio, in cui gli strumenti di investimento sono strutturati in quattro aree:

- un’area di gestione diretta del portafoglio definita di “**portafoglio assicurativo**”, con investimenti in strumenti di tesoreria, costituito da investimenti di liquidità, titoli di Stato, polizze di capitalizzazione (il cui sottostante sono a loro volta titoli di Stato gestiti come “cassettisti” ad obiettivo di rendimento assoluto) ed altri strumenti di tipo sistemico come le citate azioni di Banca d’Italia, i cui obiettivi di redditività siano complessivamente coerenti con il modello di analisi attivi / passivi o modello ALM dell’Ente;
- un’area di gestione diretta del portafoglio rappresentata da investimenti di tipo “**immobiliare**” (in cui entrano come detto anche i fondi immobiliari non infrastrutturali);
- un’area di gestione delegata in fondi di **investimento a mercato**;
- un’area investita in fondi flessibili e strumenti **alternativi** non liquidi.

Ciò determina la seguente ripartizione del portafoglio in base alle quattro aree sopra definite e per categorie di investimento (Assets), aggiornata al 22 settembre 2016:

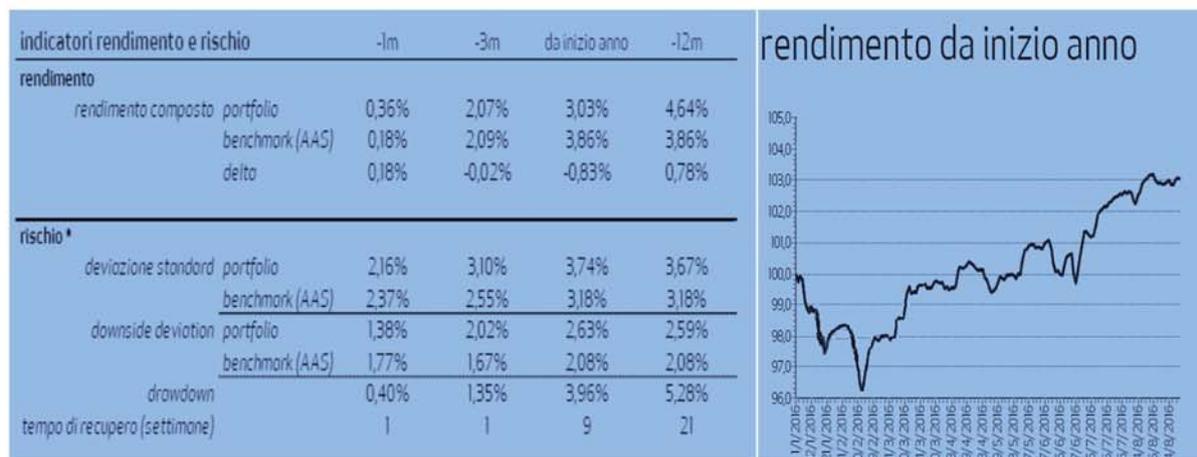
| ALM  |   |
|--|---|
| Portafoglio strategico                                 | Portafoglio in delega                                 |
| <b>Portafoglio Assicurativo</b><br>(21%) <b>22,98%</b> | <b>Portafoglio di mercato</b><br>(30%) <b>30,60%</b>  |
| <b>Portafoglio Immobiliare</b><br>(23%) <b>26,60%</b>  | <b>Portafoglio alternativo</b><br>(26%) <b>19,82%</b> |

| ASSETS                       | Peso assets |
|------------------------------|-------------|
| Liquidità                    | <b>7%</b>   |
| Obbl. Gov. IL                | <b>14%</b>  |
| Obbligazionario Gov. Italia  | <b>2%</b>   |
| Obbligazionario Gov. Globale | <b>6%</b>   |
| Obbl. Corp.                  | <b>10%</b>  |
| Azionario                    | <b>15%</b>  |
| Alternativi                  | <b>20%</b>  |
| Fondi Immobiliari            | <b>16%</b>  |
| Immobiliare diretto          | <b>10%</b>  |



## Analisi della redditività del patrimonio

La redditività prodotta dal portafoglio investito come sopra definito si conferma in linea con gli obiettivi del modello di definizione della allocazione strategica (modello di analisi attivi / passivi o modello ALM) che definisce il benchmark di riferimento del portafoglio. Anche il grafico dell'andamento del portafoglio da inizio anno è in linea con una redditività obiettivo intorno al 3%. Gli indicatori di rischio presentano un andamento della redditività stabile, ed anch'essa in linea con la rischiosità delle allocazioni strategiche obiettivo.



\* le misure sono espresse su base annua

## Analisi delle componenti del patrimonio

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

- l'andamento del portafoglio mobiliare dell'Ente, dopo un inizio d'anno difficile dei mercati, evidenzia un trend di crescita;
- la contribution al rendimento da inizio anno è guidata essenzialmente, con segno positivo, dai fondi liquidi, sia azionari che obbligazionari; seguono i titoli di Stato detenuti direttamente; sostanzialmente nullo il contributo delle polizze, leggermente negativo quello delle azioni;
- il maggior contributo al rischio da inizio anno è quello apportato dalla componente fondi aperti e dedicati.

### Portafoglio Assicurativo - Componente Obbligazionaria diretta

A fine agosto 2016 il portafoglio obbligazionario diretto risulta investito in sette titoli governativi italiani (BTP / BTPI/ BTP Italia) per un controvalore pari a 102,1 Mln € (pari al 17% ca. del patrimonio mobiliare complessivo). Si evidenzia una concentrazione per rischio emittente (Italia) e l'analisi della tipologia di indicizzazione evidenzia la ripartizione tra componente legata all'inflazione (pari al 94,4%) e componente a tasso fisso (pari a 5,6%). Inoltre la maturity complessiva del portafoglio obbligazionario diretto risulta pari a 5,9 mentre la duration è pari a 5,5.



### Portafoglio di Mercato - Componente in fondi aperti (UCITS)

Il controvalore totale del portafoglio di fondi comuni di investimento direzionali detenuto dall'Ente al 22 settembre 2016, dopo la vendita del fondo Anima ad inizio agosto, è complessivamente pari a 244,6 Mln €: di questi, l'investimento nei due comparti dedicati dell'Ente (Multistrategia e Credito) ammonta al 22 settembre 2016 a 207,9 Mln €.

Per quanto riguarda la volatilità, questa risulta inferiore rispetto al benchmark per tutti i fondi; l'indice di Sharpe è positivo e superiore al parametro di riferimento per ENPACL Credito e Multistrategia.

Dai dati si evince come l'assunzione attiva di rischio (tracking error) abbia premiato le scelte allocative di ENPACL Credito e Multistrategia.

### Portafoglio alternativo

L'allocazione del portafoglio alternativo è all'incirca equiponderata tra fondi alternativi liquidi (52%), diversificati in strategie absolute return bond, long/short bond e long/short equity e fondi alternativi illiquidi (48%), investiti in real estate infrastrutturale (fotovoltaico / rinnovabili), private equity, hedge e in private debt.

Per quanto riguarda i fondi obbligazionari absolute return e long/short, la performance è positiva per tutti i fondi, con volatilità contenute rispetto all'indice di mercato di riferimento; per gli azionari long/short, la performance da inizio anno è positiva e con volatilità contenuta rispetto al mercato di riferimento per tutti i fondi eccetto quelli su cui si è investito a dicembre 2015 che presentano performance negative e volatilità più consistenti.

| investimenti alternativi      | importo (€) | %     |
|-------------------------------|-------------|-------|
| absolute return bond e equity | 91,2 mil.   | 28,1% |
| infrastrutture                | 72,5 mil.   | 22,3% |
| hedge fund                    | 12,9 mil.   | 4,0%  |
| private debt                  | -           | -     |
| private equity                | 0,2 mil.    | 0,1%  |
| real estate fund              | 148,0 mil   | 45,5% |

### Componente Immobiliare

Per quanto riguarda il portafoglio immobiliare, le due quote preponderanti sono rappresentate dalla componente di immobili diretti (40%) e dal fondo dedicato Bernini (43%), investiti interamente nel mercato italiano; ad esse si affianca la quota di fondi real estate residenziali e social housing (17%), diversificati per area geografica anche in investimenti nel mercato berlinese e americano.

Ai fini dell'ottimizzazione del patrimonio immobiliare, l'ENPACL ha costituito il fondo immobiliare ad apporto di diritto italiano denominato "Bernini" le cui caratteristiche sono:

- durata 15 anni, coerente con gli interventi sui singoli cespiti, la loro riqualificazione e messa a reddito, le eventuali dismissioni ed acquisti per l'ottimizzazione del portafoglio;
- obiettivo di raccolta 150 milioni di euro (nella prima fase si sono apportati gli immobili sotto indicati);
- scopo individuato nella gestione professionale del patrimonio immobiliare nell'interesse esclusivo dell'Ente, finalizzata alla valorizzazione dello stesso, con un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, per l'ottenimento di un rendimento obiettivo ottimizzante, individuato intorno al 7% lordo, in parte distribuito a seguito della redditività degli affitti ed in parte realizzato attraverso la gestione investimenti/smobilizzi.

Il primo apporto, coincidente con l'avvio del neo costituito fondo immobiliare, è avvenuto il 23 dicembre 2015 secondo il seguente schema:

### Apporto di beni

| DESCRIZIONE Immobili apportati al fondo Bernini come prima tranche |                         |                  | VALORE APPORTO    |
|--|-------------------------|------------------|-------------------|
| UBICAZIONE   | DESTINAZIONE PREVALENTE | NUM. UNITA' IMM. |                   |
| Via S. R. Apostoli 36  | Albergo                 | 3                | 20.370.000        |
| Via C. Colombo, 456  | Ufficio                 | 19               | 23.445.000        |
| Via Marcellina 7/11/15   | Ufficio                 | 1                | 21.090.000        |
| Via E. Jenner 147  | Ufficio                 | 1                | 6.928.000         |
| Via Tiburtina km 18,300  | Commerciale             | 1                | 4.838.000         |
| Via Sante Vandi 115  | Residence               | 1                | 4.858.000         |
| Viale Richard – Milano   | Ufficio                 | 8                | 6.952.000         |
| <b>TOTALE</b>  |                         |                  | <b>88.481.000</b> |

Apporto cash: euro 19.000 di conguaglio, oltre ad euro 17.700.000 di liquidità, a supporto della gestione, per complessivi euro 106.200.000 di valore iniziale del Fondo Bernini.

A seguito di tale apporto gli immobili che restano di proprietà diretta dell'ENPACL sono:

| DESCRIZIONE                     |                         |                         | VALORI            |                                | PESO                         |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------|
| UBICAZIONE                      | DESTINAZIONE PREVALENTE | NUM. UNITA' IMMOBILIARI | VALORE A BILANCIO | ULTIMA STIMA VALORE DI MERCATO | % CESPITE SU TOTALE IMMOBILI |
| Via Sabatino Gianni 121         | Ufficio                 | 1                       | 7.684.618         | 7.900.000                      | 8,89%                        |
| Via Zoe Fontana 2               | Ufficio                 | 1                       | 11.228.197        | 11.570.000                     | 13,28%                       |
| P.zza A. C. Sabino 67           | Abitativa               | 38                      | 6.447.136         | 10.600.000                     | 11,93%                       |
| Via Sante Vandi 71              | Abitativa               | 10                      | 2.235.373         | 2.354.000                      | 2,65%                        |
| Via Fortunato Depero 76         | Ufficio                 | 2                       | 18.353.853        | 18.470.000                     | 21,12%                       |
| Via Sante Vandi 124             | Albergo                 | 1                       | 7.313.808         | 8.756.000                      | 9,85%                        |
| Viale Caravaggio – Locato       | Ufficio                 | 4                       | 7.658.673         | 6.709.292                      | 7,55%                        |
| Viale Caravaggio - Sede         | Ufficio                 | 1                       | 25.102.446        | 21.990.708                     | 24,74%                       |
| <b>TOTALE ASSET IMMOBILIARE</b> |                         | <b>58</b>               | <b>86.024.104</b> | <b>88.350.000</b>              | <b>100%</b>                  |

Per scelta strategica non si apporterà l'immobile sito in V.le del Caravaggio 78, sede dell'Ente, già escluso dall'universo apportabile in quanto bene strumentale per l'ENPACL e le realtà istituzionali della Categoria .

Gli altri immobili che non sono stati oggetto del primo apporto saranno valutati di volta in volta in base ad analisi di tipo strategico tattico correnti con il modello di allocazione del tipo ALM (gestione attivi passivi), oggetto di approfondimenti nel prossimo paragrafo dedicato alle valutazioni strategiche 2017.

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

| DESCRIZIONE                            | CONS. 2015        | PREV 2016 ASS.TO  | PREVENTIVO 2017   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>INTERESSI. E PROVENTI FIN. DIV.</u> |                   |                   |                   |
| Altri proventi da partecipazioni       | 4.425.000         | 1.370.000         | 1.370.000         |
| Interessi attivi su titoli di Stato    | 2.160.440         | 1.800.000         | 1.850.000         |
| Scarto positivo negoziazione titoli    | 14.535            | 10.000            | 10.000            |
| Interessi depositi bancari e postali   | 776.484           | 455.000           | 360.000           |
| Plusvalenze realizzo valori mobiliari  | 14.486.253        | 14.835.000        | 1.500.000         |
| Altri proventi                         | 5.008.921         | 7.000.000         | 8.600.000         |
|  | <b>26.871.633</b> | <b>25.470.000</b> | <b>13.690.000</b> |
| <u>CANONI DI LOCAZIONE</u>             |                   |                   |                   |
| Locazioni di immobili                  | 5.113.447         | 2.030.000         | 1.600.000         |
| Recuperi e rimborsi da locatari        | 444.895           | 310.000           | 220.000           |
|  | <b>5.558.342</b>  | <b>2.340.000</b>  | <b>1.820.000</b>  |

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

- gli interessi sui titoli di Stato detenuti direttamente dall'ENPACL, che si confermano in continuità rispetto ai valori del bilancio consuntivo. Tali attivi sono

gestiti con obiettivo redditività, coerentemente con l'ALM, ma determinano talvolta plusvalenze da realizzo laddove, come avvenuto ad aprile 2016, si registrino opportunità di smobilizzo a prezzi di mercato particolarmente interessanti;

- le plusvalenze da realizzo valori mobiliari, che nel 2016, dovute, oltre che alle plusvalenze maturate sui titoli di Stato, anche alle operazioni di smobilizzo dei fondi corporale gestiti da SEB e dei fondi azionari globali gestiti da Anima, in corso di reinvestimento nei fondi ENPACL Credito ed ENPACL Multistrategia, al fine di procedere con la riorganizzazione dell'area di investimento a mercato. Si procederà secondo queste modalità anche nel 2017, aumentando le esposizioni a Credito e Multistrategia. Per quanto attiene le gestioni alternative si agirà sui fondi flessibili con logica attiva, delegando ad un gestore tattico le ulteriori strategie di tipo flessibile rispetto a quelle già in essere. L'operatività sarà orientata alla creazione di un comparto flessibile fondo di fondi nell'ambito della Sicav dedicata ENPACL Multilabel, producendo ulteriori proventi da realizzo sui fondi flessibili in essere man mano che verranno smobilizzati per apportarli al fondo flessibile;
- gli altri proventi, costituiti da cedole e dividendi distribuiti nei fondi ENPACL Multistrategia e Credito, e proventi attesi come distribuzione dal fondo immobiliare "Bernini", che cumula i ricavi 2016 e 2017 da canoni di locazione sugli immobili apportati al fondo, al netto dei relativi costi. Da maggio 2016 entrano nei proventi anche i dividendi delle azioni Banca d'Italia, che rendono un 4,5% dell'investito pari ad euro 30 milioni. I ricavi per canoni, che si contraggono da un esercizio all'altro, a seguito degli apporti già avvenuti o che saranno effettuati prossimamente al Fondo Bernini.

Dal punto di vista dei costi, la voce più importante riguarda le imposte pagate sui proventi che nel 2017, a seguito della riduzione delle plusvalenze e dei canoni, si contrae in maniera rilevante.

### **Strategie ed investimenti tattici, la revisione per il piano 2017**

Le scelte di investimento sono frutto di un processo di investimento che parte dall'obiettivo dell'equilibrio previdenziale, studiato attraverso il modello di analisi di attivi e passivi dell'Ente, che tende all'ottimizzazione di lungo periodo (stress test fino a 50 anni).

Tale processo segue i seguenti passaggi:

- aggiornamento del modello di analisi attivi e passivi dell'Enpacl e definizione degli obiettivi strategici sulla base dei quali si costruisce l'allocazione strategica del patrimonio. L'aggiornamento del modello è curato dall'advisor finanziario a supporto della preparazione del piano investimenti. Esso avviene semestralmente, a fine giugno e a fine anno;



- individuazione degli obiettivi strategici, che consentono di mantenere l'equilibrio di lunghissimo termine tra attivi e passivi prospettici dell'Ente. Il citato advisor, alla luce dei calcoli così aggiornati, individua le esposizioni strategiche per ciascuna categoria di investimento, suggerendo pertanto l'allocazione ideale del patrimonio dell'Ente, che procede con la delibera degli investimenti tattici;
- predisposizione delle prassi operative del processo di investimento;
- individuazione delle analisi di rischio ed organizzazione dei controlli;
- valutazioni di investimento tattico ed approfondimenti sui sottostanti gli investimenti indiretti tramite fondi;
- monitoraggio su ciascuno strumento di investimento, sia esso diretto che indiretto.

A seguito delle valutazioni strategiche aggiornate al settembre 2016 si sono delineate le seguenti allocazioni:

| ASSET                | AAS 2016   | AAS 2017   | Peso minimo | Peso massimo |
|----------------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Liquidità            | <b>4%</b>  | <b>3%</b>  | 0%          | 7%           |
| Obbl. Gov. IL        | <b>15%</b> | <b>14%</b> | 11%         | 18%          |
| Obbligazionario Gov. | <b>10%</b> | <b>10%</b> | 7%          | 14%          |
| Obbl. Corp.          | <b>8%</b>  | <b>9%</b>  | 6%          | 13%          |
| Azionario            | <b>14%</b> | <b>16%</b> | 14%         | 19%          |
| Alternativi          | <b>26%</b> | <b>22%</b> | 19%         | 24%          |
| Fondi Immobiliari    | <b>13%</b> | <b>16%</b> | 13%         | 18%          |
| Immobiliare diretto  | <b>10%</b> | <b>10%</b> | 7%          | 12%          |

L'allocazione proposta, ottimizzata in chiave ALM (orizzonte temporale analizzato nel modello pari a 50 anni), esposta nella tabella sopra riportata, evidenzia la necessità di assumere maggiori rischi prospettici in ragione delle mutate condizioni di mercato, ma soprattutto delle nuove evidenze di natura attuariale.

L'*asset allocation* proposta (definita in continuità rispetto alle allocazioni strategiche 2016) realizza una ulteriore maggiore diversificazione, tesa a migliorare l'efficienza del portafoglio, per fronteggiare un *funding ratio* atteso in discesa, per effetto dei maggiori passivi totali di lungo periodo, che vengono scontati a tassi di interesse più bassi, ed un incremento del profilo di redditività e rischiosità attesi (il profilo di sostenibilità prospettica dell'Ente presenta un rendimento reale obiettivo pari a 4,1%, rispetto al precedente 4,4%).

## 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.

| <b>Costi di amministrazione</b>          | <b>Cons. 2015</b> | <b>Prev. 2016 ass.to</b> | <b>Prev. 2017</b> |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Organi collegiali                        | 1.276.112         | 1.050.000                | 1.010.000         |
| Compensi professionali                   | 1.162.271         | 1.085.000                | 1.030.000         |
| Personale                                | 5.470.387         | 5.380.000                | 5.380.000         |
| Beni di consumo e servizi                | 2.864.835         | 2.595.000                | 2.110.000         |
| <i>Materiali sussidiari e di consumo</i> | <i>52.327</i>     | <i>45.000</i>            | <i>40.000</i>     |
| <i>Utenze varie</i>                      | <i>221.857</i>    | <i>230.000</i>           | <i>230.000</i>    |
| <i>Servizi vari</i>                      | <i>699.490</i>    | <i>680.000</i>           | <i>685.000</i>    |
| <i>Comunicazioni istituzionali</i>       | <i>73.099</i>     | <i>75.000</i>            | <i>125.000</i>    |
| <i>Altri costi</i>                       | <i>1.818.062</i>  | <i>1.565.000</i>         | <i>1.030.000</i>  |
| Ammortamenti                             | 780.367           | 880.000                  | 790.000           |
| <b>Totale</b>                            | <b>11.553.972</b> | <b>10.990.000</b>        | <b>10.320.000</b> |

Il dato più evidente è la riduzione da preventivo 2016 rispetto al dato definitivo del 2015 (4,9% circa): per quasi tutte le componenti di costo si ipotizza una diminuzione, con le sole eccezioni delle Utenze (su cui incide la stipula di un contratto per il servizio di avviso tramite sms ai Consulenti per rammentare le scadenze contributive) degli ammortamenti e delle Comunicazioni istituzionali. Le riduzioni più consistenti si ravvisano nel gruppo degli Altri costi (dove diminuiscono le manutenzioni sugli immobili a seguito della cessione a fine 2015 di parte del patrimonio al Fondo Bernini) e nei costi per gli Organi collegiali (nel 2016 si sono svolte, infatti, due assemblee del 2016 a fronte delle tre tenutesi nel 2015).

Il raffronto tra 2016 e 2017 evidenzia una ulteriore diminuzione complessiva del 6,1% circa ed aumenti contenuti riguardanti soltanto le Comunicazioni istituzionali (il cui stanziamento viene rafforzato per renderla sempre più capillare ed efficace) e i Servizi (dove comunque l'incremento è minimo).

Resta invariato il dato relativo ai costi per il personale, che registra l'azzeramento della voce Incentivo all'esodo, compensato dall'aumento delle retribuzioni ed oneri riflessi; occorre in riferimento a ciò considerare che, a fronte della riduzione complessiva di n. 2 unità nel 2016, è prevista nel 2017 l'assunzione di un dipendente e il rinnovo dei C.C.N.L. del settore, scaduti il 31/12/2015.

La tabella che segue fornisce il quadro aggregato delle differenze tra il 2016 assestato e il 2017, sia in termini assoluti che percentuali:



## Costi di amministrazione

## Variazione 2016/2017

|                           |  | assoluta       | %           |
|---------------------------|--|----------------|-------------|
| Organi collegiali         | -  | 40.000         | -3,8        |
| Compensi professionali    | -  | 55.000         | -5,1        |
| Beni di consumo e servizi | -  | 485.000        | -18,7       |
|                           | <i>Materiali sussidiari e di consumo</i> | -5.000         | -11,1       |
|                           | <i>Utenze varie</i>                      | -              | -           |
|                           | <i>Servizi vari</i>                      | +5.000         | -0,7        |
|                           | <i>Comunicazioni istituzionali</i>       | +50.000        | +66,7       |
|                           | <i>Altri costi</i>                       | -535.000       | -34,2       |
| Ammortamenti              | -  | 90.000         | -10,2       |
| <b>Totale</b>             | <b>-</b>                                 | <b>670.000</b> | <b>-6,1</b> |

## Il confronto con il bilancio tecnico

Nelle tabelle che seguono sono esposti i valori previsti, rispettivamente, per l'anno 2016 e per l'anno 2017 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 2016 assestato e del preventivo 2017 (dati in migliaia di euro), con separata indicazione degli scostamenti in percentuale:

| Anno 2016                     | Preventivo assestato | Bilancio tecnico | Differenza % |
|-------------------------------|----------------------|------------------|--------------|
| Iscritti                      | 26.000               | 26.244           | -0,93        |
| Pensioni                      | 9.895                | 11.325           | -12,63       |
| <i>Contributo soggettivo</i>  | <i>103.450</i>       | <i>103.383</i>   | <i>0,06</i>  |
| <i>Contributo integrativo</i> | <i>77.150</i>        | <i>81.169</i>    | <i>-4,95</i> |
| Entrate per contributi        | 180.600              | 184.552          | -2,14        |
| Uscite per prestazioni        | 111.780              | 131.132          | -14,76       |
| Saldo previdenziale           | 68.820               | 53.420           | 28,83        |
| Saldo totale                  | 86.355               | 55.610           | 55,29        |
| Patrimonio netto              | 1.022.810            | 979.585          | 4,41         |

| Anno 2017                     | Preventivo     | Bilancio tecnico | Differenza % |
|-------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Iscritti                      | 26.000         | 26.377           | -1,43        |
| Pensioni                      | 10.320         | 11.643           | -11,36       |
| <i>Contributo soggettivo</i>  | <i>104.250</i> | <i>105.737</i>   | <i>-1,41</i> |
| <i>Contributo integrativo</i> | <i>77.650</i>  | <i>82.934</i>    | <i>-6,37</i> |
| Entrate per contributi        | 181.900        | 188.671          | -3,59        |
| Uscite per prestazioni        | 118.625        | 137.163          | -13,52       |
| Saldo previdenziale           | 63.275         | 51.508           | 22,84        |
| Saldo totale                  | 71.790         | 59.255           | 21,15        |
| Patrimonio netto              | 1.094.600      | 1.038.840        | 5,37         |

## Riclassificazione del preventivo: D.M. 27 marzo 2013

Come segnalato all'inizio di questa relazione, 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 alle “Rettifiche di costi”;
- 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).

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 di Amministrazione e controllo”;
- 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” 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 gli “Oneri straordinari” trovano la loro collocazione tra gli ONERI STRAORDINARI, alla voce E)21)-oneri.

Ai fini della predisposizione del budget economico pluriennale, riferito al triennio 2017 - 2019, 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 2018 il bilancio tecnico evidenzia contributi per 192,4 milioni di euro e spese per prestazioni per 142,9 milioni: il saldo previdenziale è pari pertanto a 49,6 milioni

di euro mentre l'avanzo totale, per il computo del quale occorre tener conto dei redditi da patrimonio (20,8 milioni al netto di costi gestionali e ritenute) e delle spese di amministrazione (12,0 milioni), è pari a 58,3 milioni.

Nel budget pluriennale i contributi 2018 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 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 2019 gli stessi dati da bilancio tecnico sono i seguenti: 196,4 milioni per contributi; 147,4 milioni per prestazioni; 49,0 milioni per saldo previdenziale; 21,9 milioni per redditi da patrimonio; 12,2 milioni per spese di amministrazione; 58,7 milioni per avanzo totale.

Anche in questo caso, nel bilancio pluriennale, tra i contributi 2019, sono previsti quelli di maternità per 2,5 milioni, così come tra le 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 2017.

Il Consiglio di Amministrazione

# Relazione del Collegio Sindacale

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2017

Nell'ambito del processo di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche, regolato dalla legge 31 dicembre 2009, n. 196 (legge di contabilità e di finanza pubblica), sono state introdotte le seguenti disposizioni ed indicazioni in materia di adeguamento dei sistemi contabili delle amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica:

- il decreto legislativo 31 maggio 2011, n. 91, recante "*Disposizioni di attuazione dell'articolo 2 della legge 31 dicembre 2009, n. 196 in materia di adeguamento ed armonizzazione dei sistemi contabili*";
- il correlato decreto ministeriale attuativo 27 marzo 2013, recante "*Criteri e modalità di predisposizione del budget economico delle Amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica*";
- la nota del Ministero del lavoro e delle politiche sociali di concerto con il Ministero dell'economia e delle finanze n° 14407 del 22/10/2014.

Posto quanto sopra, la presente relazione sindacale, resa ai sensi dell'articolo 19 del d. lgs. 123/2011 e prevista anche dall'articolo 2, comma 4, lettera e), del DM 27 marzo 2013, è finalizzata alla conclusiva espressione di un parere in ordine all'approvazione del **Bilancio di previsione 2017**, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 20/10/2016.

Il richiamato documento di budget, comprensivo dei documenti previsti dagli articoli 1 e 2 del DM 27 marzo 2013, è composto da:

1. **preventivo 2017**, redatto secondo i regolamenti interni e articolato in preventivo economico sintetico e analitico, comprensivo anche di un conto di tesoreria che evidenzia i fondi disponibili per investimenti nel corso dell'esercizio. È inoltre allegato al bilancio un conto economico riclassificato per gestioni (gestione previdenza, gestione finanziaria, gestione ordinaria e gestione straordinaria).  
I prospetti sono corredati della relazione degli amministratori, nell'ambito della quale sono ricompresi: il piano di investimenti 2017, con l'individuazione dell'Asset Allocation Strategica (AAS) corrente e le relative ottimizzazioni annuali per il raggiungimento delle soglie di rendimento obiettivo; l'analisi degli scostamenti per macro aggregati tra risultati di preventivo 2016 assestato/preventivo 2017 con quelli stimati in sede di bilancio tecnico al 31/12/2014 approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2016, secondo parametri specifici e a legislazione vigente;
2. **budget economico annuale 2017** (deliberato in termini di competenza economica ai sensi dell'articolo 2, comma 3, del DM 27 marzo 2013), contenente le poste di preventivo riclassificate secondo lo schema di cui all'allegato 1 del medesimo decreto. Il prospetto pone a confronto dati previsionali dell'esercizio 2017 con quelli, assestati, del 2016;
3. **budget economico pluriennale 2017-2019** (allegato al budget economico annuale ai sensi dell'articolo 2, comma 4, del DM 27 marzo 2013), formulato in termini di competenza economica e la medesima articolazione del budget economico annuale, in relazione ad un periodo di tre anni. I dati riportati afferenti agli esercizi 2018 e 2019 sono desunti dal bilancio tecnico al 31/12/2014 approvato dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2016, secondo parametri specifici e a legislazione vigente.
4. **piano degli indicatori** (articolo 2, comma 4, lettera d) del DM 27 marzo 2013).

Non è stato predisposto il **prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi** di cui all'articolo 9.3 del più volte citato decreto ministeriale, in quanto condizionato all'avvio ancora non avvenuto della rilevazione

SIOPE.

### PREVENTIVO 2017

In termini aggregati e ponendo a confronto le previsioni per il 2017 con le corrispondenti macro voci contabili assestate 2016, sono individuati i seguenti contributi differenziali alla determinazione dell'avanzo economico previsto per l'esercizio 2017 a partire dall'avanzo economico assestate 2016:

(importi in euro)

| <b>AVANZO ECONOMICO DA BUDGET 2016 ASSESTATO</b>                                       |  | <b>€ 86.355.000,00</b>  |
|--|--|-------------------------|
| Maggiori oneri per pensioni (compresa rendita contributiva) e altre prestazioni        |  | -€6.995.000,00          |
| Minori costi per Organi collegiali, compensi professionali e beni di consumo e servizi |  | +€580.000,00            |
| Minore saldo altri costi   |  | +€2.125.000,00          |
| <b>TOTALE COSTI</b>  |  | <b>-€4.290.000,00</b>   |
| Maggiori proventi da contributi  |  | +€1.850.000,00          |
| Minori proventi finanziari   |  | -€11.790.000,00         |
| Maggiori proventi da canoni e recuperi da locatari                                     |  | -€520.000,00            |
| Maggiore saldo altri ricavi  |  | +€185.000,00            |
| <b>TOTALE RICAVI</b>   |  | <b>-€ 10.275.000,00</b> |
| <b>AVANZO ECONOMICO DA BUDGET 2017</b>   |  | <b>€ 71.790.000,00</b>  |

Alla riduzione attesa del risultato di esercizio (-€ 14.565.000,00), risultano concorrere, in particolare, due fattori ad oggi considerati verosimili, che impattano sull'evoluzione prevista degli aggregati di bilancio in modo tale da far prevedere una consistente riduzione dell'avanzo economico a fine esercizio:

- dal lato della gestione caratteristica previdenziale, la crescita degli oneri pensionistici, stimati in aumento di quasi 7 mln di euro rispetto allo scorso esercizio. La concomitante minor crescita prevista per il gettito contributivo dovrebbe determinare un differenziale positivo delle entrate contributive rispetto ai costi sostenuti per l'erogazione delle prestazioni istituzionali che, pur rimanendo ampiamente positivo, si ridurrà ulteriormente del -7,5% nel 2017 rispetto al 2016, a fronte della riduzione già registrata del -15,9% del 2016 rispetto al 2015.

Tra i trattamenti pensionistici che, negli ultimi anni, hanno subito i maggiori incrementi, vi sono, oltre alle prestazioni erogate in regime di totalizzazione, soprattutto le pensioni di anzianità/vecchiaia anticipata: le variazioni percentuali annue dei relativi oneri, continuando a supporre comportamenti inerziali con propensioni in tendenza rispetto agli ultimi esercizi, registrano un aumento del +14,04%, quasi esclusivamente imputabile alla crescita del numero di liquidazioni, visto che la rivalutazione inflazionistica al FOI rilevato dall'ISTAT degli importi in pagamento sta assumendo negli ultimi anni valori prossimi allo zero.

Con riferimento agli oneri per "Provvidenze straordinarie e interventi assistenziali integrativi" e "Attività di sviluppo e sostegno alla professione", i relativi importi sono preventivati nelle percentuali massime previste dallo Statuto.

Le stime annuali degli aggregati economici previdenziali, seppur con il preventivato peggioramento del relativo saldo, forniscono comunque risultati migliori di quelli simulati per lo stesso anno dal bilancio tecnico al 31/12/2014 approvato dall'Assemblea dei Delegati il 29 aprile 2016;

- dal lato della gestione patrimoniale, la stima di minori proventi finanziari, ridottisi di quasi 11, 8 mln di euro. Le plusvalenze da realizzo di valori mobiliari, determinatesi nel corso del 2016, non trovano, infatti, conferma nelle previsioni per il nuovo esercizio.

Dal lato immobiliare, nel corso dell'anno, l'Ente valuterà se procedere a successivi conferimenti degli immobili di proprietà al Fondo dedicato Bernini, fermo restando il non apporto dell'immobile ad uso strumentale in

V.le del Caravaggio.

Posto quanto sopra, il Collegio osserva che le risultanze del bilancio tecnico al 31/12/2014 approvato dall'Assemblea dei Delegati il 29 aprile 2016, coerentemente con le attuali tendenze di medio-lungo periodo stimate a livello governativo, presuppongono ipotesi di crescita economico-finanziaria generalmente contenute. Le mutate condizioni dei mercati richiedono l'assunzione di maggiori rischi prospettici per conservare la sostenibilità cinquantennale del rapporto di tutela previdenziale della categoria. In tal senso, pertanto, in continuità rispetto alle allocazioni strategiche 2016, sono state modificate le linee guida per il 2017.

A tale riguardo, tenuto conto della ridefinizione degli asset, compatibilmente con gli obiettivi strategici orientati verso la ricerca di strumenti finanziari maggiormente redditizi, il Collegio raccomanda di continuare ad improntare le attività di investimento in un'ottica prudentiale, che coniughi garanzia del capitale e sostenibilità finanziaria dell'erogazione delle prestazioni previdenziali istituzionali.

### LIMITI DI SPESA

Con riferimento ai limiti di spesa che trovano applicazione per l'anno 2017 in ipotesi di continuità di vigenza dell'attuale normativa, il Collegio segnala la previsione di riversamento da parte dell'Ente al Capitolo 3.412, Capo X, "Somme provenienti dalle riduzioni di spesa versate dagli Enti dotati di autonomia finanziaria", dell'importo di €505.000,00, in applicazione dell'**articolo 1.417 della L. 147/2013**, come modificato dall'articolo 50.5 del D.L. 66/2014, convertito dalla L. 89/2014.

\*\*\*

In ordine ai richiami contenuti, in materia di obblighi di pubblicità, trasparenza e informazione, nel paragrafo 4.2 della Circ. MEF n° 13/15, il Collegio, tenuto conto che ENPACL già provvede a pubblicare sul proprio sito istituzionale la documentazione di bilancio, anche di previsione, in formato .pdf, richiede il mantenimento di tale prassi anche con riferimento al processo di budget come da ultimo innovato.

Alla luce, poi, delle indicazioni di pubblicazione su Internet recate dal DPCM 22 settembre 2014, il Collegio chiede all'Ente di pubblicare i dati di cui agli schemi ex DM 27 marzo 2013 entro 30 giorni dall'adozione definitiva del bilancio, in un formato tabellare di tipo aperto che ne consenta l'esportazione, il trattamento e il riutilizzo.

\*\*\*

Tutto quanto premesso, con le raccomandazioni formulate in ordine alla attività di investimento, il Collegio esprime **parere favorevole** al bilancio di previsione 2017.

### I SINDACI

Dott.ssa Giulia Toti - Presidente

Dott.ssa Valentina Di Bona – Sindaco Effettivo

Dott.ssa Valentina Torresi – Sindaco Effettivo



Sede Legale e Amministrativa

Viale del Caravaggio, 78

00147 Roma

[info@enpacl.it](mailto:info@enpacl.it)

[info@enpacl-pec.it](mailto:info@enpacl-pec.it)

[www.enpacl.it](http://www.enpacl.it)