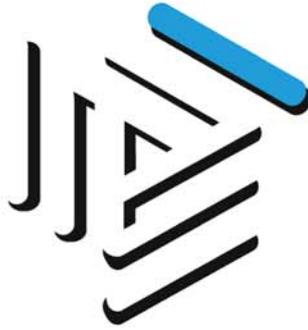




bilancio di previsione 2018

consulenti del lavoro

▼ ente nazionale
previdenza assistenza



bilancio di previsione 2018

Ente nazionale previdenza assistenza
Consulenti del lavoro

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

Indice

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

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 **Pascazio** Bari
Massimiliano **Pastore** Roma
Vincenzo **Pieroni** Ascoli Piceno
Giovanni **Pinto** Campobasso
Luca **Piscaglia** Forlì Cesena
Luigi **Pomodoro** Enna
Roberto **Pozzi** Imperia
Sergio **Pozzi** Lecco
Amalia **Proverbio** Roma
Gaetano **Recchia** Matera
Riccardo **Reduzzi** Cremona
Marzio **Rifiuti** Pisa
Daniela **Roat** Trento
Guido **Rossi** Vercelli
Stefano **Rubini** Venezia
Roberto **Russo** Benevento
Ulderico **Salvaro** Vicenza
Nadia **Sanchini** Siena
Giorgio Giovanni Battista **Sanna** Oristano
Luigi **Savini** Teramo
Alessandro **Scandone** Pavia
Luigi **Schenone** Genova
Giovanni **Talarico** Catanzaro
Gianluca **Torresi** Roma
Luigi **Tortora** Lodi
Luigi **Tricoli** Caltanissetta
Natale **Tringale** Catania
Fabio **Triunfo** Napoli
Giorgio **Trotta** Isernia
Mario **Turchetti** Roma
Massimiliano **Umbaldo** Napoli
Nadia **Varetti** Verbania Cusio Ossola
Sandro **Villani** Sassari



Preventivo economico

sintetico e analitico

Bilancio preventivo 2018

Preventivo economico

Costi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Prestazioni previdenziali e assistenziali	121.075.000	121.075.000	127.565.000
Organi di amministrazione e di controllo	1.010.000	1.010.000	1.000.000
Compensi professionali e lav. autonomo	1.030.000	1.080.000	955.000
Personale	5.380.000	5.380.000	5.410.000
Materiali sussidiari e di consumo	40.000	40.000	40.000
Utenze varie	230.000	230.000	255.000
Servizi vari	685.000	765.000	645.000
Comunicazioni istituzionali	125.000	125.000	75.000
Oneri tributari	5.165.000	5.445.000	5.555.000
Oneri finanziari	150.000	150.000	640.000
Altri costi	1.030.000	1.440.000	815.000
Ammortamenti	790.000	790.000	845.000
Accantonamenti e svalutazioni	1.680.000	1.680.000	1.680.000
Oneri straordinari	-	-	-
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di ricavi	540.000	970.000	670.000
Totale costi	138.930.000	140.180.000	146.150.000
Avanzo d'esercizio	71.790.000	76.000.000	68.040.000
Totale a pareggio	210.720.000	216.180.000	214.190.000

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Contributi	194.530.000	194.605.000	194.530.000
Canoni di locazione	1.820.000	2.120.000	250.000
Interessi e prov. finanz. diversi	13.690.000	18.300.000	18.730.000
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari	-	-	-
Rettifiche di valore	-	-	-
Rettifiche di costi	600.000	1.075.000	600.000
Totale ricavi	210.720.000	216.180.000	214.190.000

Bilancio preventivo 2018

Preventivo economico



Costi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Prestazioni previdenziali e assistenziali			
Pensioni di vecchiaia	50.950.000	50.500.000	51.100.000
Pensioni di vecchiaia totalizzate D.Lgs. 42/06 e D.M.57/03	2.500.000	2.400.000	2.500.000
Pensioni di anzianità	29.650.000	30.200.000	34.500.000
Pensioni di anzianità totalizzate D.Lgs. 42/06	9.100.000	9.300.000	10.050.000
Pensioni di invalidità	2.650.000	2.450.000	2.550.000
Pensioni di inabilità	1.500.000	1.500.000	1.530.000
Pensioni inabilità totalizzate D. Lgs. 42/06	100.000	100.000	100.000
Pensioni di reversibilità	9.450.000	9.450.000	9.900.000
Pensioni reversibilità totalizzate D.Lgs. 42/06	250.000	250.000	250.000
Pensioni indirette	5.700.000	5.700.000	5.800.000
Pensioni indirette totalizzate D.M. 57/03 e D.Lgs. 42/06	110.000	110.000	110.000
Rendita contributiva	400.000	400.000	400.000
Indennità di maternità	2.450.000	2.450.000	2.450.000
Provvidenze straordinarie e interventi assistenz.li integrativi	3.850.000	3.850.000	3.875.000
Attività di sviluppo e sostegno alla professione	2.315.000	2.315.000	2.350.000
Restituzione contributi	-	-	-
Trasferimento contributi per ricongiunzione	100.000	100.000	100.000
Totale	121.075.000	121.075.000	127.565.000
Organi collegiali			
Compensi Presidenza e Vicepresidenza	154.000	154.000	154.000
Compensi Consiglio di Amministrazione	103.000	103.000	103.000
Compensi Collegio Sindacale	33.000	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	40.000	40.000	30.000
Totale	1.010.000	1.010.000	1.000.000
Compensi professionali e lav. autonomo			
Consulenze legali, fiscali, notarili e tecniche	550.000	550.000	550.000
Perizie, accertam. tecnici, direz. lavori e collaudi	100.000	100.000	25.000
Accertamenti sanitari (di natura istituzionale)	67.000	67.000	67.000
Compensi e spese legali	300.000	350.000	300.000
Compensi e spese per revisione contabile	13.000	13.000	13.000
Oneri previdenziali gestione separata INPS	-	-	-
Totale	1.030.000	1.080.000	955.000

Costi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Personale			
Retribuzioni	3.760.000	3.730.000	3.780.000
Indennità missioni	15.000	15.000	15.000
Rimborso spese missioni	17.000	32.000	30.000
Servizio sostitutivo mensa	65.000	70.000	70.000
Oneri previdenziali e assistenziali a carico ente	950.000	950.000	955.000
Oneri per attività sociali e convenzioni a favore dipendenti	240.000	250.000	250.000
Oneri per attività formativa	30.000	30.000	30.000
Vestiario e divise	2.000	2.000	2.000
Quota accantonamento T.F.R.	266.000	266.000	270.000
Incentivo all'esodo	-	-	-
Contratti di somministrazione lavoro/tirocini	27.000	27.000	-
Accertamenti sanitari (personale dipendente)	8.000	8.000	8.000
Totale	5.380.000	5.380.000	5.410.000
Materiali sussidiari e di consumo			
Materiali di consumo, stampati e cancelleria	40.000	40.000	40.000
Totale	40.000	40.000	40.000
Utenze varie			
Acqua sede	8.000	8.000	10.000
Energia elettrica sede	85.000	105.000	110.000
Gas per riscaldamento sede	28.000	28.000	35.000
Spese postali	19.000	24.000	20.000
Spese telefoniche e telegrafiche	90.000	65.000	80.000
Totale	230.000	230.000	255.000
Servizi vari			
Premi per assicurazioni	75.000	75.000	65.000
Inserzioni pubblicitarie	-	-	-
Oneri di rappresentanza	5.000	5.000	5.000
Noleggio materiale tecnico	20.000	20.000	15.000
Organizzaz. e partecipaz.a convegni e manifestaz.similari	120.000	200.000	120.000
Canoni collegamento banche dati	-	-	-
Licenze d'uso	330.000	300.000	300.000
Manutenzione software	-	-	-
Mezzi di trasporto, depositi e facchinaggi	20.000	20.000	15.000
Realizzo entrate	110.000	140.000	120.000
Spese e commissioni bancarie	5.000	5.000	5.000
Meccanizzazione archivio	-	-	-
Servizi di comunicazione telematica	-	-	-
Totale	685.000	765.000	645.000
Comunicazioni istituzionali			
Comunicazioni istituzionali	125.000	125.000	75.000
Totale	125.000	125.000	75.000

Costi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Oneri tributari			
IRES	820.000	950.000	510.000
IRAP	170.000	170.000	170.000
IMU/ICI	550.000	700.000	250.000
Imposta sostitutiva su interessi da titoli e depositi	2.900.000	2.900.000	3.900.000
Riduzione spesa pubblica: DL 95/12, L 228/12, L 147/13	505.000	505.000	505.000
Altre imposte e tasse	220.000	220.000	220.000
Totale	5.165.000	5.445.000	5.555.000
Oneri finanziari			
Interessi passivi ricongiunzione periodi assicurativi	90.000	90.000	90.000
Interessi passivi restituzione contributi	-	-	-
Altri interessi passivi	10.000	10.000	10.000
Scarto di negoziazione su titoli	20.000	20.000	510.000
Minusvalenze da realizzo valori mobiliari	-	-	-
Costi da gestioni patrimoniali e altri oneri finanziari	30.000	30.000	30.000
Totale	150.000	150.000	640.000
Altri costi			
Impianti e locali sede: canoni manutenzione ordinaria	70.000	70.000	70.000
Impianti e locali sede: interventi extra-contrattuali	270.000	530.000	75.000
Manutenzione e conduzione mezzi di trasporto	5.000	7.000	5.000
Manutenzione macchine, mobili e attrezzature di ufficio	5.000	3.000	5.000
Immobili da reddito: manutenz. e adeguamento impianti	350.000	500.000	100.000
Immobili da reddito: oneri e servizi	-	-	-
Vigilanza, custodia e pulizia sede	235.000	235.000	225.000
Libri, riviste e banche dati	30.000	30.000	20.000
Spese speciali funzioni consigli provinciali	-	-	250.000
Oneri AdEPP, altri oneri associativi e Resp.bilità Sociale	65.000	65.000	65.000
Totale	1.030.000	1.440.000	815.000
Ammortamenti			
Software (33,33%)	5.000	5.000	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	75.000
Mobili e Macchine Ufficio (12%)	-	-	10.000
Impianti, Attrezzature e Macchinari Generici (15%)	1.000	1.000	1.000
Totale	790.000	790.000	845.000
Accantonamenti e svalutazioni			
Accantonam. fondo svalutazione crediti	-	-	-
Accantonam. fondo oneri presunti prestaz. previdenziali	1.600.000	1.600.000	1.600.000
Accantonamento per vertenze in corso	-	-	-
Altri accantonamenti	80.000	80.000	80.000
Totale	1.680.000	1.680.000	1.680.000
Oneri straordinari			
Minusvalenze	-	-	-
Sopravvenienze passive	-	-	-
Insussistenze di attivo	-	-	-
Totale	-	-	-



Costi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Rettifiche di valore			
Svalutazione del patrimonio mobiliare	-	-	-
Svalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	-	-	-
Rettifiche di ricavi			
Restituzione contributi non dovuti	320.000	450.000	450.000
Restituzioni e rimborsi a Concessionari	10.000	10.000	10.000
Rimissione ratei pensionistici non riscossi	10.000	10.000	10.000
Altre rettifiche	200.000	500.000	200.000
Totale	540.000	970.000	670.000
Totale costi	138.930.000	140.180.000	146.150.000
	71.790.000	76.000.000	68.040.000
Totale a pareggio	210.720.000	216.180.000	214.190.000

Bilancio preventivo 2018

Preventivo economico



Ricavi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Contributi			
Contributi soggettivi	104.000.000	104.000.000	104.000.000
Contributi integrativi	77.500.000	77.500.000	77.500.000
Contributi di maternità e rimborso ex art. 78 D.Lgs. 151/01	2.450.000	2.525.000	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	650.000
Contributi di riscatto	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Contributi volontari	40.000	40.000	40.000
Contributi facoltativi aggiuntivi	1.350.000	1.350.000	1.700.000
Contributi soggettivi anni precedenti	250.000	250.000	250.000
Contributi integrativi anni precedenti	150.000	150.000	150.000
Sanzioni su contribuzione soggettiva	650.000	650.000	650.000
Interessi su contribuzione soggettiva	850.000	850.000	850.000
Interessi su contribuzione integrativa	30.000	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
Totale	194.530.000	194.605.000	194.530.000
Canoni di locazione			
Locazioni di immobili	1.600.000	1.900.000	200.000
Recuperi e rimborsi da locatari	220.000	220.000	50.000
Totale	1.820.000	2.120.000	250.000
Interessi e proventi finanziari diversi			
Proventi da partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
Proventi da partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
Altri proventi da partecipazioni	1.370.000	2.280.000	2.275.000
Interessi su mutui e prestiti al personale	-	-	-
Ricavi da gestioni patrimoniali	-	-	-
Interessi attivi su titoli di Stato	1.850.000	1.850.000	2.500.000
Interessi attivi su altri titoli	-	-	-
Scarto positivo per negoziazione titoli	10.000	10.000	115.000
Interessi attivi su depositi bancari e postali	360.000	360.000	340.000
Interessi di mora diversi	-	-	-
Interessi su altri prestiti e finanziamenti	-	-	-
Plusvalenze da realizzo valori mobiliari	1.500.000	6.200.000	5.000.000
Altri proventi	8.600.000	7.600.000	8.500.000
Totale	13.690.000	18.300.000	18.730.000
Altri ricavi			
Altri ricavi	80.000	80.000	80.000
Totale	80.000	80.000	80.000
Proventi straordinari			
Sopravvenienze attive	-	-	-
Insussistenze di passivo	-	-	-
Plusvalenze	-	-	-
Totale	-	-	-

Ricavi

Descrizione	Preventivo 2017	Prev. 2017 assestato	Preventivo 2018
Rettifiche di valore			
Rivalutazione del patrimonio mobiliare	-	-	-
Rivalutazione del patrimonio immobiliare	-	-	-
Totale	-	-	-
Rettifiche di costi			
Riaccredito pensioni	150.000	150.000	150.000
Rimborso somme L.140/85	5.000	5.000	5.000
Recuperi e rimborsi da Concessionari	-	-	-
Rimborso spese legali	210.000	400.000	310.000
Altre rettifiche	235.000	520.000	135.000
Totale	600.000	1.075.000	600.000
Totale ricavi	210.720.000	216.180.000	214.190.000

Preventivo di cassa

Bilancio preventivo 2018

Preventivo di cassa

Tesoreria presunta all'inizio dell'esercizio - A		25.000.000
Entrate		
Contributi	180.200.000	
Canoni di locazione	500.000	
Interessi e prov. finanz. diversi	14.700.000	
Altri ricavi	80.000	
Proventi straordinari	-	
Rettifiche di costi	420.000	
Rimborsi di titoli	18.600.000	
Rimborsi di prestiti e mutui	-	
Totale incassi - B	214.500.000	214.500.000
Uscite		
Prestazioni previdenziali e assistenziali	127.200.000	
Organi di amministrazione e di controllo	1.000.000	
Compensi professionali e lav.autonomo	950.000	
Personale	5.400.000	
Materiali sussidiari e di consumo	40.000	
Utenze varie	250.000	
Servizi vari	650.000	
Comunicazioni istituzionali	75.000	
Oneri tributari	1.655.000	
Oneri finanziari	130.000	
Altri costi	800.000	
Oneri straordinari	-	
Rettifiche di ricavi	500.000	
Manutenzione straord. Immobili	-	
Acquisti immobilizzaz. Immat. (software)	50.000	
Acquisti immobilizzazioni strumentali	150.000	
Rimborsi di mutui	-	
Utilizzo fondo oneri e rischi diversi	1.600.000	
Indennità di fine rapporto e anticipi	50.000	
Totale pagamenti - C	140.500.000	140.500.000
Tesoreria disponibile (A+B-C)		99.000.000
Somma disponibile per programma investimenti		74.000.000
Tesoreria presunta alla fine dell'esercizio		25.000.000

Conto economico riclassificato per gestioni

CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO PER GESTIONI

DESCRIZIONE	Consuntivo 2012	Consuntivo 2013	Consuntivo 2014	Consuntivo 2015	Consuntivo 2016	Prev. ass.to 2017	Preventivo 2018
GESTIONE PREVIDENZIALE							
Contributi	130.602.724	158.604.891	170.099.616	175.308.207	174.903.973	173.385.000	173.310.000
Contributo integrativo non pensionabile di cui integrativo minimo	-	-	21.209.951 (7.488.600)	21.155.882 (7.594.960)	21.417.143 (7.581.733)	21.220.000 (7.583.000)	21.220.000 (7.583.000)
Proventi straordinari (riacc. in + crediti per contributi)	2.372.552	1.328.690	915.535	2.477.168	960.552	-	-
Oneri straordinari (riacc.in - crediti per contributi)	189.117	128.626	2.287.058	-	689.293	-	-
Accantonamento fondo svalutazione crediti	-	-	-	2.042.614	2.538.150	-	-
Totale contributi	132.786.159	159.804.955	189.938.044	196.898.643	194.054.225	194.605.000	194.530.000
Prestazioni previdenziali e assistenziali	84.011.961	93.440.342	98.314.453	105.117.095	112.389.697	121.075.000	127.565.000
Oneri finanziari per prestazioni previdenziali	97.837	74.948	100.411	22.129	146.737	90.000	90.000
Oneri straordinari (arretrati per pensioni da totalizzazione)	-	-	-	-	-	-	-
Accantonamento fondo oneri per prestazioni previdenziali)	1.783.322	1.799.458	1.299.203	1.659.926	997.331	1.600.000	1.600.000
Totale prestazioni previdenziali e assistenziali	85.893.120	95.314.748	99.714.067	106.799.150	113.533.765	122.765.000	129.255.000
A) - Avanzo contributi	46.893.039	64.490.207	90.223.977	90.099.493	80.520.460	71.840.000	65.275.000
GESTIONE FINANZIARIA							
Canoni di locazione	4.454.453	4.172.598	3.537.447	5.558.342	2.581.683	2.120.000	250.000
Proventi straordinari	-	-	58.068	-	-	-	-
IRES	1.106.310	1.114.614	1.012.061	1.492.220	609.020	453.000	10.000
ICI - IMU	869.138	917.318	1.004.547	1.367.343	512.404	510.000	60.000
Oneri finanziari	895	9.354	1.741	939	13.383	5.000	-
Oneri straordinari	59.991	-	120.000	654.568	-	360.000	-
Imposta Registro	28.957	34.132	35.304	82.898	33.664	20.000	5.000
Perizie e compensi professionali	99.051	97.416	48.306	212.215	52.148	100.000	25.000
Personale	115.820	89.564	116.477	164.267	139.186	135.000	-
Servizi vari - Assicurazioni	35.825	35.825	35.825	66.372	26.818	25.000	-
Altri costi - Spese di manutenzione	668.138	540.859	1.010.492	1.322.595	709.906	500.000	100.000
Altri costi - Oneri e servizi	63.319	-	-	-	-	-	-
Accantonamento fondo svalutazione crediti	-	433.293	-	-	-	-	-
Reddito netto patrimonio immobiliare	1.407.009	900.223	210.762	194.925	485.154	12.000	50.000
Interessi e proventi finanziari	6.031.046	11.220.240	25.437.060	22.451.058	26.328.514	18.300.000	18.730.000
Proventi straordinari	12.000	-	511.751	597.262	871.399	-	-
Rettifiche di valore	4.439	13.587	291	-	462.217	-	-
Oneri finanziari	803.866	1.633.934	691.669	70.153	630.251	50.000	540.000
Svalutazioni	-	-	2.421.138	-	3.000.000	-	-
Oneri straordinari	-	-	-	441.731	-	-	-
Rettifiche di valore	318.018	483.365	-	-	-	-	-
Oneri tributari (IRES + imposta sostitutiva su interessi)	695.918	1.802.287	6.266.704	5.612.661	4.866.328	3.325.000	4.328.000
Compensi professionali	109.596	129.792	255.245	104.231	109.364	110.000	110.000
Personale	145.812	56.154	116.477	118.251	139.186	145.000	290.000
Spese e commissioni bancarie	4.742	3.987	4.352	3.069	2.949	5.000	5.000
Reddito netto patrimonio mobiliare	3.969.533	7.124.308	16.193.517	16.698.224	17.989.618	14.665.000	13.457.000
Altri ricavi	85.747	458.537	172.077	120.123	236.341	80.000	80.000
B) - Totale frutti patrimonio	5.462.289	8.483.068	16.576.356	17.013.272	18.711.113	14.757.000	13.587.000
GESTIONE ORDINARIA							
Compensi CdA	288.844	295.318	296.941	277.233	255.984	257.000	257.000
Indennità, gettoni e rimborsi CdA	396.341	374.792	350.144	336.161	333.901	350.000	350.000
Totale parziale	685.185	670.110	647.085	613.394	589.885	607.000	607.000
Compensi Collegio Sindacale	32.527	32.773	32.831	32.831	32.831	33.000	33.000
Indennità, gettoni e rimborsi Collegio Sindacale	41.953	38.656	29.906	26.141	30.866	30.000	30.000
Totale parziale	74.480	71.429	62.737	58.972	63.697	63.000	63.000
Indennità, gettoni e rimborsi Delegati	527.475	313.542	331.770	503.481	311.464	300.000	300.000
Spese funzionamento commissioni, comitati, assemblee	121.910	46.228	74.957	100.265	48.995	40.000	30.000
Organi di amministrazione e di controllo	1.409.050	1.101.309	1.116.549	1.276.112	1.014.041	1.010.000	1.000.000
Retribuzioni, contributi e oneri	4.821.017	4.491.798	4.669.306	4.948.568	4.651.277	4.813.000	4.855.000
Quota accantonamento T.F.R.	277.034	240.434	241.664	239.301	248.378	260.000	265.000
Incentivo all'esodo	200.000	-	-	-	-	-	-
Contratti di somministrazione lavoro/tirocini	125.805	90.661	32.501	-	24.647	27.000	-
Personale	5.423.856	4.822.893	4.943.471	5.187.869	4.924.302	5.100.000	5.120.000
Compensi professionali e lavoro autonomo	785.586	826.347	1.034.243	845.825	985.824	870.000	820.000
Materiali sussidiari e di consumo	65.840	32.938	38.751	52.327	47.603	40.000	40.000
Utenze varie	331.966	227.070	217.742	221.857	226.823	230.000	255.000
Servizi vari	758.356	530.128	523.401	630.049	580.293	735.000	640.000
Comunicazioni istituzionali	18.349	72.752	73.200	73.099	73.301	125.000	75.000
Altri costi	460.546	447.516	692.763	495.467	814.391	940.000	715.000
Costi generali	2.420.643	2.136.751	2.580.100	2.318.624	2.728.235	2.940.000	2.545.000
IRAP	178.785	162.939	166.998	172.726	169.859	170.000	170.000
ICI- IMU sede	164.920	178.663	192.147	184.057	189.451	190.000	190.000
IRES sede	71.911	71.911	71.911	71.911	71.911	72.000	72.000
Riduzione spesa pubblica (art. 8, comma 3, DL 95/2012)	173.342	350.056	502.767	502.767	502.767	505.000	505.000
Altre imposte e tasse	127.298	155.314	155.449	200.552	137.708	200.000	215.000
Oneri tributari	716.256	918.883	1.089.272	1.132.013	1.071.696	1.137.000	1.152.000
Oneri finanziari	-	457	333	7.506	1.093	5.000	10.000
Ammortamenti	803.081	798.554	793.500	780.367	775.623	790.000	845.000
Accantonamenti e svalutazioni	41.849	60.173	48.713	899.969	104.610	80.000	80.000
C) - TOTALE SPESE GESTIONE ORDINARIA	10.814.735	9.839.020	10.571.938	11.602.460	10.619.600	11.062.000	10.752.000
E) - AVANZO/DISAVANZO GESTIONE (B-C+D)	- 5.352.446	- 1.355.952	6.004.418	5.410.812	8.091.513	3.695.000	2.835.000



GESTIONE STRAORDINARIA							
Proventi straordinari	48		275				
Rettifiche di costi	305.028	399.195	488.707	622.158	341.731	1.075.000	600.000
Rettifica per arrotondamento							
Proventi straordinari e rettifiche	305.076	399.195	488.982	622.158	341.731	1.075.000	600.000
Oneri straordinari	19.091	5.512	1.632				
Rettifiche di ricavi	442.459	708.509	330.688	706.240	209.907	610.000	670.000
Rettifica per arrotondamento							
Oneri straordinari e rettifiche	461.550	714.021	332.320	706.240	209.907	610.000	670.000
F) - RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	- 156.474	- 314.826	156.662	- 84.082	131.824	465.000	- 70.000
G) - AVANZO/DISAVANZO (A+E+F)	41.384.119	62.819.429	96.385.057	95.426.223	88.743.797	76.000.000	68.040.000

RIUNIONI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	17	12	14	11	11	9 sino al 30/10	
RIUNIONI ASSEMBLEA DEI DELEGATI	4 di cui 1 su 2 GG	2	3	3 di cui 1 su 2 GG	2	2	2
RIUNIONI COLLEGIO DEI SINDACI	13	14	14	14	17	15 sino al 30/10	
INCONTRI FORMATIVI				1 (su 2 GG)	1		
NUMERO DELEGATI IN CARICA	162	162	162	126	126	126	126

Budget Economico
annuale e pluriennale

Budget Economico Annuale

	2018		2017	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale		191.740.000		191.815.000
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	625.000		605.000	
c.1) contributi dallo Stato	625.000		605.000	
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	191.115.000		191.210.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi				
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4) incremento di immobili per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi		810.000		2.765.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio				
b) altri ricavi e proventi	810.000		2.765.000	
Totale valore della produzione (A)		192.550.000		194.580.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	60.000	60.000	70.000	70.000
7) per servizi		130.960.000		125.610.000
a) erogazione di servizi istituzionali	127.565.000		121.075.000	
b) acquisizione di servizi	1.470.000		2.485.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	955.000		1.080.000	
d) compensi ad organi di amministrazione e controllo	970.000		970.000	
8) per godimento di beni di terzi	15.000	15.000	20.000	20.000
9) per il personale		5.410.000		5.380.000
a) salari e stipendi	3.780.000		3.757.000	
b) oneri sociali	955.000		950.000	
c) trattamento di fine rapporto	270.000		266.000	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	405.000		407.000	
10) ammortamenti e svalutazioni		845.000		790.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.000		5.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	840.000		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	80.000	80.000
13) altri accantonamenti	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000
14) oneri diversi di gestione		5.670.000		4.870.000
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	505.000		505.000	
b) altri oneri diversi di gestione	5.165.000		4.365.000	
Totale costi (B)		144.640.000		138.420.000
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)		47.910.000		56.160.000
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	2.275.000	2.275.000	2.280.000	2.280.000
16) altri proventi finanziari		19.245.000		18.810.000
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	16.115.000		15.060.000	
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	3.130.000		3.150.000	
17) interessi ed altri oneri finanziari		640.000		150.000
a) interessi passivi	100.000		100.000	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate				
c) altri interessi ed oneri finanziari	540.000		50.000	
17bis) utili e perdite su cambi				
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)		20.880.000		20.940.000
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) rivalutazioni		-		-
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Totale delle rettifiche di valore (18-19)		-		-
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5	120.000	120.000	510.000	510.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti	190.000	190.000	490.000	490.000
Totale delle partite straordinarie (20-21)		-70.000		20.000
Risultato prima delle imposte		68.720.000		77.120.000
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		680.000		1.120.000
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		68.040.000		76.000.000



Budget Economico Pluriennale

	2018		2019		2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) ricavi e proventi per l'attività istituzionale		191.740.000		198.884.000		205.846.000
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	625.000		625.000		625.000	
c.1) contributi dallo Stato	625.000		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	191.115.000		198.259.000		205.221.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi						
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti						
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione						
4) incremento di immobili per lavori interni						
5) altri ricavi e proventi		810.000		1.653.000		1.433.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio						
b) altri ricavi e proventi	810.000		1.653.000		1.433.000	
Totale valore della produzione (A)		192.550.000		200.537.000		207.279.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	60.000	60.000	70.000	70.000	80.000	80.000
7) per servizi		130.960.000		153.904.000		161.115.000
a) erogazione di servizi istituzionali	127.565.000		149.939.000		157.050.000	
b) acquisizione di servizi	1.470.000		2.025.000		2.025.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni lavoro	955.000		1.020.000		1.120.000	
d) compensi ad organi di amministrazione e controllo	970.000		920.000		920.000	
8) per godimento di beni di terzi	15.000	15.000	40.000	40.000	40.000	40.000
9) per il personale		5.410.000		5.628.000		5.688.000
a) salari e stipendi	3.780.000		3.900.000		3.950.000	
b) oneri sociali	955.000		1.000.000		1.010.000	
c) trattamento di fine rapporto	270.000		335.000		335.000	
d) trattamento di quiescenza e simili						
e) altri costi	405.000		393.000		393.000	
10) ammortamenti e svalutazioni		845.000		865.000		885.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.000		80.000		80.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	840.000		785.000		805.000	
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		5.670.000		6.864.000		8.059.000
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	505.000		503.000		503.000	
b) altri oneri diversi di gestione	5.165.000		6.361.000		7.556.000	
Totale costi (B)		144.640.000		167.371.000		175.867.000
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)		47.910.000		33.166.000		31.412.000
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	2.275.000	2.275.000	2.500.000	2.500.000	3.000.000	3.000.000
16) altri proventi finanziari		19.245.000		24.225.000		31.603.000
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	16.115.000		20.615.000		27.400.000	
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	3.130.000		3.610.000		4.203.000	
17) interessi ed altri oneri finanziari		640.000		160.000		240.000
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	540.000		60.000		140.000	
17bis) utili e perdite su cambi						
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+-17bis)		20.880.000		26.565.000		34.363.000
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
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						
Totale delle rettifiche di valore (18-19)		0		0		0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI						
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5	120.000	120.000	370.000	370.000	960.000	960.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n. 14 e delle imposte relative ad esercizi precedenti	190.000	190.000	190.000	190.000	330.000	330.000
Totale delle partite straordinarie (20-21)		-70.000		180.000		630.000
Risultato prima delle imposte		68.720.000		59.911.000		66.405.000
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		680.000		1.225.000		1.160.000
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		68.040.000		58.686.000		65.245.000

Piano degli Indicatori e dei Risultati Attesi

Bilancio di previsione anno 2018

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 2017

Missione: Previdenza

Triennio: 2018-2020

- a. Programma di spesa** Erogazione prestazioni previste dallo Statuto e dal Regolamento di previdenza e assistenza, deliberati dall'Assemblea dei Delegati ENPA CL il 24 novembre 2016.
- b. Obiettivo** Svolgimento a tempo indeterminato delle attività finalizzate alla gestione e all'erogazione della previdenza e dell'assistenza in favore dei Consulenti del Lavoro.
- c. Portatori di interesse** Consulenti del Lavoro e beneficiari di pensione ENPA CL: al 2 ottobre 2017 numero 32.487 tra iscritti, pensionati iscritti e beneficiari di pensione ENPA CL.
- 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 2018 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 76 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, parzialmente corretto dalle correlate maggiori imposte e dall'aumento dell'entità dei lavori sugli immobili .

Come previsto dalla normativa vigente, il budget è accompagnato dalla riclassificazione nella forma contabile di cui all'allegato 1 al Decreto ministeriale del 27 marzo 2013 che segue l'impostazione del conto economico civilistico, al quale sono state apportate le necessarie modifiche, in conformità a quanto espressamente consentito dal Codice Civile nell'art. 2423 ter; al richiamato budget economico annuale sono allegati, inoltre, il budget economico pluriennale, che rappresenta i prevedibili andamenti economici triennali, e il documento denominato "Piano degli indicatori e risultati attesi di bilancio", avente il fine di illustrare gli obiettivi della spesa.

Grazie ad un'attenta gestione privata e pur in presenza di meccanismi di vigilanza pubblica necessari ma a volte ridondanti, l'Ente è riuscito ad accumulare un patrimonio finanziario importante che, come leggerete più avanti, ha ormai superato la soglia del miliardo di euro e che consente di guardare con meno apprensione ad eventuali fasi negative che dovessero riguardare la nostra professione.

E' evidente che tutto ciò è possibile nella misura in cui i colleghi siano salvaguardati con politiche idonee a garantire il loro gettito contributivo: da qui tutte quelle iniziative divenute ordinarie nel panorama delle prestazioni che l'Ente fornisce in favore degli iscritti. Sostegno ai praticanti e ai titolari degli studi dante pratica, sostegno alla maternità, sostegno ai giovani iscritti sotto forma di agevolazioni e finanziamenti, aiuti economici nel passaggio degli studi professionali, messa a disposizione di strumenti software di avanguardia, sono misure nel segno di una politica del welfare cui vengono destinate risorse sempre più ingenti, che utilizzano una parte del contributo integrativo versato ogni anno dai Consulenti del Lavoro.

A ciò occorre aggiungere la scelta di indirizzare parte del patrimonio finanziario, ossia degli stessi contributi versati dagli iscritti, verso forme di investimento che finanzino l'economia reale del paese, in modo particolare quelle piccole e medie imprese che sono



l'ossatura portante della nostra economia: quando si investe nel proprio ambito si innesca un circolo virtuoso che favorisce il lavoro dei contribuenti e si generano benefici per l'indotto e l'intera collettività.

Questa considerazione è fondamentale affinché la politica capisca che le Casse professionali gestiscono contributi dei professionisti, non patrimoni o capitali: trattandosi di redditi da lavoro e non di rendite da capitale andrebbero tassati una volta sola, mentre ora sono tassati sia in fase di accumulazione, sia in fase di erogazione della pensione; in tal modo vengono di fatto penalizzati fortemente i frutti di investimenti che servono a pagare pensioni e welfare che, se non venissero forniti dagli enti di previdenza, sarebbero a carico dello Stato e, quindi, della collettività.

Alcune correzioni sono state operate dal Governo: nel 2015 è stato introdotto un credito d'imposta per facilitare alcuni investimenti nell'economia reale e l'ultima legge di bilancio ha previsto la detassazione fino al 5% degli attivi se immessi nelle imprese. La prima misura è stata però cancellata dopo nemmeno due anni, la seconda, per come è stata scritta, genera confusione e rischia, proprio per questo motivo, di incentivare solo una parte infinitesimale degli investimenti delle Casse.

Al riguardo, sarebbe importante che il Governo desse qualche nuovo segnale di una maggiore considerazione nei confronti degli enti previdenziali privati: uno potrebbe essere costituito da una profonda revisione della normativa in tema di "spending review", dando seguito alla sentenza di fine 2016 della Corte Costituzionale che ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'art 8, comma 3, del D.L. n. 95/2012, nella parte che prevede che le somme derivanti dalle riduzioni di spesa siano versate annualmente al bilancio dello Stato.

Sarebbe opportuna la rinuncia al versamento di tale risorse - che comunque abbiamo prudenzialmente conservato tra gli stanziamenti dell'esercizio 2018 - alla luce della semplice considerazione che il versamento stesso ha come paradossale conseguenza l'appesantimento dei costi attraverso la sostanziale imposizione di una tassa che, nel caso del preventivo 2018, corrisponde al 4,4% circa delle uscite dell'Ente, al netto di quelle per prestazioni previdenziali e assistenziali e per oneri tributari.

Conclusa questa breve premessa, è opportuno soffermarsi sui risultati del bilancio di previsione 2018, 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 2018.

Il bilancio presenta un avanzo economico di € 68.040.000; il prospetto successivo fornisce il quadro delle modifiche rispetto all'esercizio in corso, aggregate per gruppi di costo e di ricavo, che contribuiscono a determinare l'avanzo presunto di fine esercizio 2018 nella misura indicata:

Raccordo tra preventivo 2017 assestato e preventivo 2018

Avanzo economico da budget 2017 assestato	76.000.000
Minori proventi da contributi	- 75.000
Maggiori oneri per pensioni (<i>compresa rendita contributiva</i>)	- 6.430.000
Maggiori oneri per altre prestazioni	- 60.000
Maggiori proventi finanziari (<i>comprese rettifiche di valore del patrimonio</i>)	+ 430.000
Minori proventi da canoni e recuperi da locatari	- 1.870.000
Minore saldo altri ricavi (<i>altri ricavi, straordinari e rettifiche</i>)	- 475.000
Minori costi di amm.ne: Organi collegiali	+ 10.000
Minori costi di amm.ne: Compensi professionali	+ 125.000
Minori costi di amm.ne: Beni di consumo e servizi	+ 770.000
Minore saldo altri costi (<i>tributari, finanziari, straord., accantonamenti e rettifiche</i>)	- 355.000
Maggiori costi di amm.ne: personale	- 30.000
Avanzo economico da budget 2018	68.040.000

E' di evidenza immediata la diminuzione dell'avanzo (quasi 8 milioni di euro in termini assoluti e il 10% circa in termini percentuali), che sconta, a parità di costi di gestione, l'incremento fisiologico della spesa per le prestazioni previdenziali e assistenziali (cui non corrisponde la crescita del gettito contributivo, che resta invece invariato) ed una seppur modesta diminuzione dei proventi patrimoniali (dovuta al venir meno dei ricavi per locazione a seguito del secondo apporto al fondo Bernini).

Pur trattandosi di valutazioni estremamente prudentziali, il dato costituito dalla sostanziale invarianza del gettito della contribuzione obbligatoria deve costituire oggetto di un'attenta riflessione, 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 la tendenza continua ad essere quella 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 80,5 milioni di euro del 2016 ai 71,8 del 2017 e ai 65,3 del 2018.

Il totale delle Spese per la Gestione ordinaria, che nel 2017 dovrebbe registrare un aumento del 4% circa rispetto al consuntivo 2016, si attesta nuovamente su quel valore nel 2018; si contrae l'avanzo di gestione, in conseguenza dell'accennata modesta riduzione dei proventi per canoni.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati gestionali in valori assoluti (in migliaia di euro) per il triennio 2016–2018, con gli incrementi/decrementi percentuali 2017/2016 e 2018/2017.

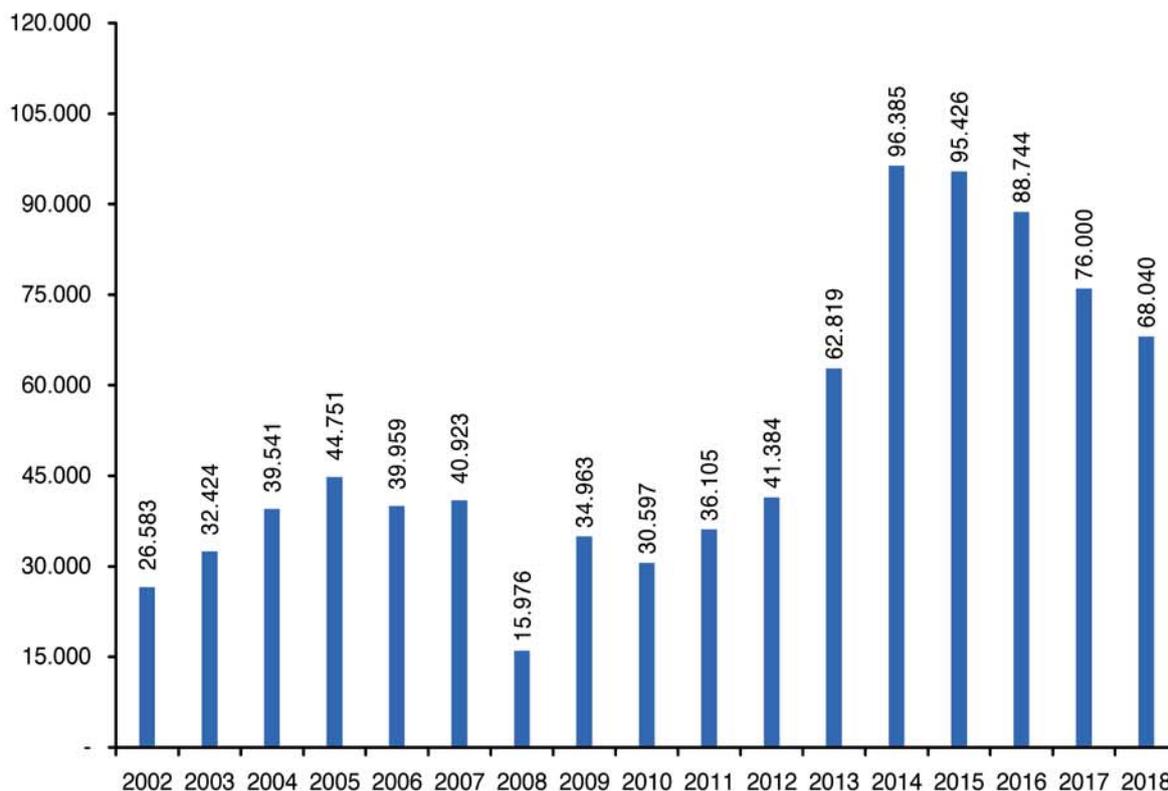
Elemento positivo da sottolineare è comunque il fatto che per gli esercizi in esame il risultato positivo della gestione previdenziale sia ulteriormente migliorato in termini di avanzo finale di esercizio (ribaltando completamente la costante tendenza contraria fino al 2013), anche se per il 2017 e il 2018 il margine positivo tende progressivamente a ridursi.

DESCRIZIONE	Consuntivo 2016	Prev 2017 assestato		Preventivo 2018	
Avanzo contributi	80.520	71.840	-10,8%	65.275	-9,1%
Totale frutti patrimonio	18.711	14.757	-21,1%	13.587	-7,9%
Totale Spese Gest. Ordinaria	10.620	11.062	4,2%	10.752	-2,8%
Avanzo/Disavanzo Gestione	8.092	3.695	-54,3%	2.835	-23,3%
Risultato Gestione Straordinaria	131	465	255%	-70	-115,1%
Avanzo/Disavanzo	88.744	76.000	-14,4%	68.040	-10,5%

La tabella che segue mostra le differenze tra il preventivo assestato 2017 e il preventivo 2018:

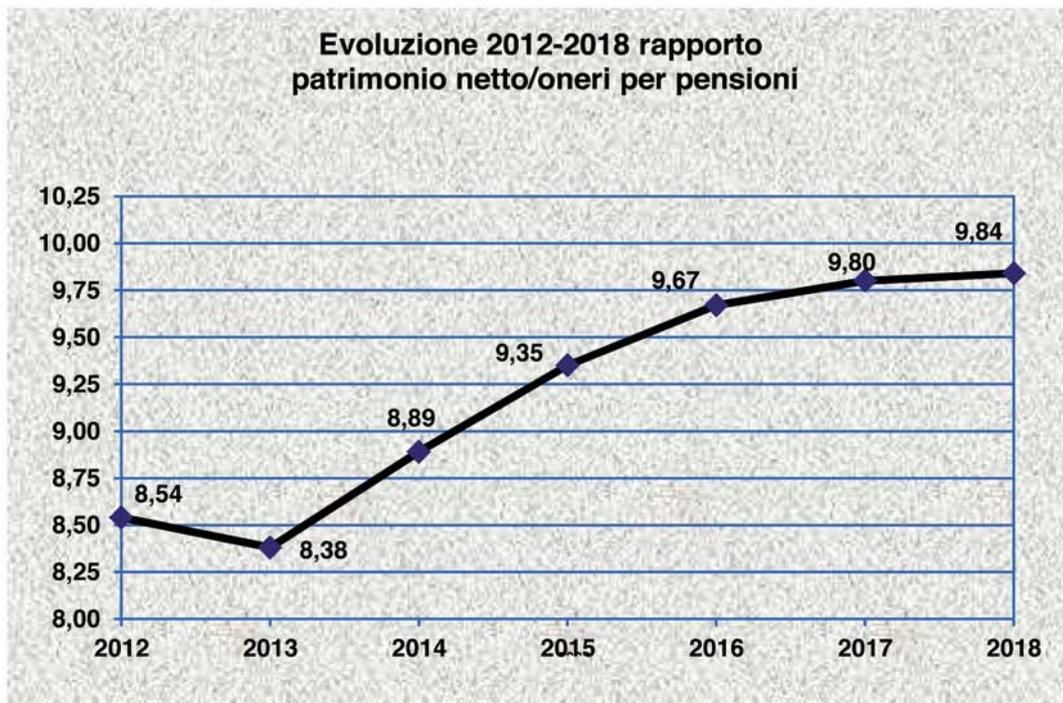
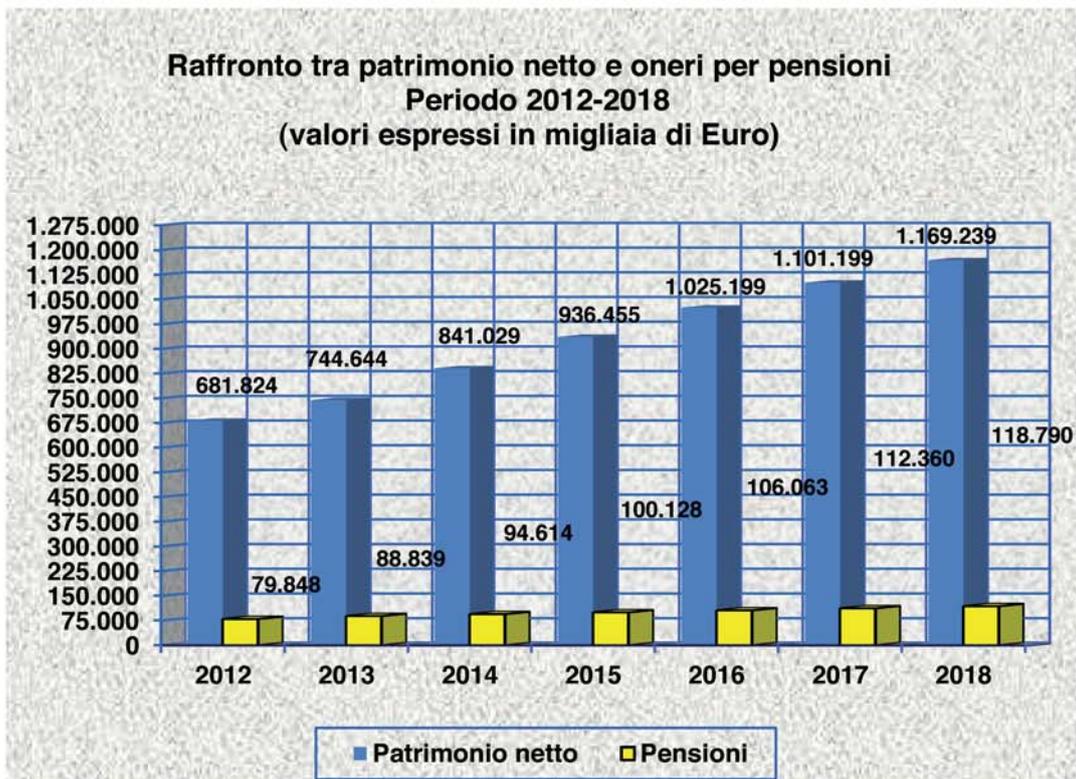
	2017 assestato	2018	differenze
Prestazioni previdenziali:	121.075.000	127.565.000	6.490.000
Pensioni (compresa rendita contributiva)	112.360.000	118.790.000	6.430.000
Indennità di maternità	2.450.000	2.450.000	-
Altre prestazioni	6.265.000	6.325.000	60.000
Organi collegiali	1.010.000	1.000.000	-10.000
Compensi professionali/lavoro aut.mo	1.080.000	955.000	-125.000
Personale	5.380.000	5.410.000	30.000
Beni e servizi:	2.600.000	1.830.000	-770.000
Materiali sussidiari e di consumo	40.000	40.000	-
Utenze varie	230.000	255.000	25.000
Servizi vari	765.000	645.000	-120.000
Comunicazioni istituzionali	125.000	75.000	-50.000
Altri costi	1.440.000	815.000	-625.000
Oneri tributari	5.445.000	5.555.000	110.000
Oneri finanziari	150.000	640.000	490.000
Altri oneri	3.440.000	3.195.000	-245.000
Ammortamenti	790.000	845.000	55.000
Accantonamenti e svalutazioni	1.680.000	1.680.000	-
Oneri straordinari	0	0	-
Rettifiche di valore	0	0	-
Rettifiche di ricavi	970.000	670.000	-300.000
TOTALE COSTI	140.180.000	146.150.000	5.970.000
AVANZO D'ESERCIZIO	76.000.000	68.040.000	-7.960.000
Contributi	194.605.000	194.530.000	-75.000
Contributi di competenza	191.415.000	191.340.000	-75.000
Contributi anni precedenti	400.000	400.000	-
Sanzioni e interessi	2.790.000	2.790.000	-
Canoni locazione	2.120.000	250.000	-1.870.000
Interessi e proventi finanziari	18.300.000	18.730.000	430.000
Altri proventi	1.155.000	680.000	-475.000
Altri ricavi	80.000	80.000	-
Proventi straordinari	0	0	-
Rettifiche di valore	0	0	-
Rettifiche di costi	1.075.000	600.000	-475.000
TOTALE RICAVI	216.180.000	214.190.000	-1.990.000

Il grafico successivo riporta gli avanzi economici degli ultimi esercizi, includendo anche quelli da preventivo 2017 assestato e preventivo 2018.



Sulla base delle previsioni, il patrimonio netto dell'Ente dovrebbe attestarsi a fine 2017 ad €1.101.198.968 e a fine 2018 ad €1.169.238.968; alla fine dello scorso esercizio il patrimonio netto copriva 9,67 annualità delle pensioni, dato che sale a 9,80 nel 2017 (pensioni stimate in €112.360.000, comprensive della rendita contributiva) e a 9,84 a fine 2018 (pensioni stimate in €118.790.000), 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 (anche se il margine positivo tende a diminuire), 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 2012/2018.



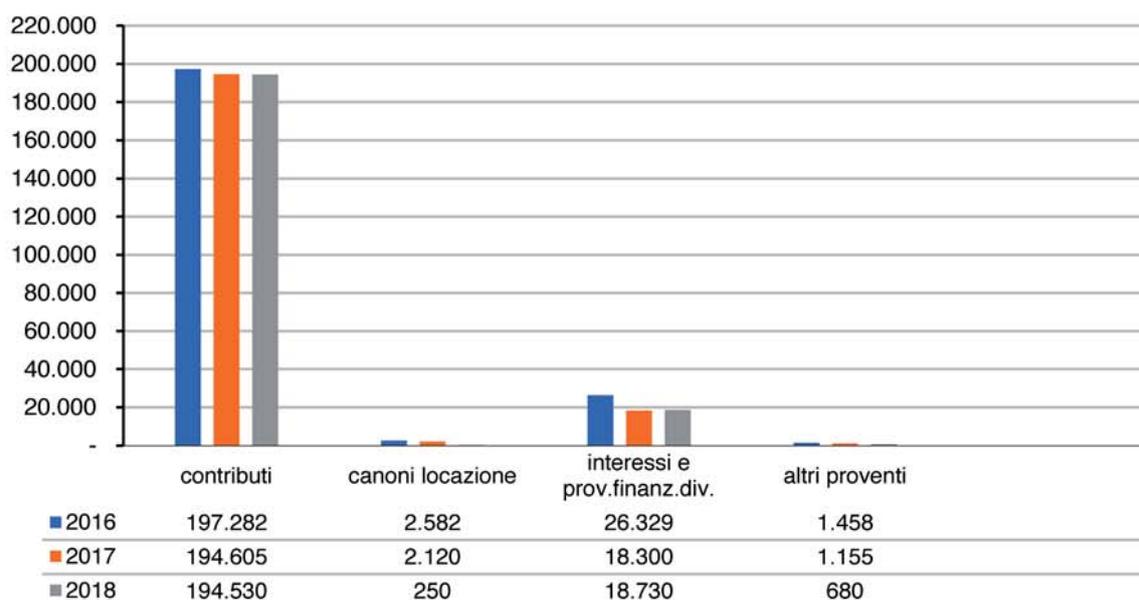
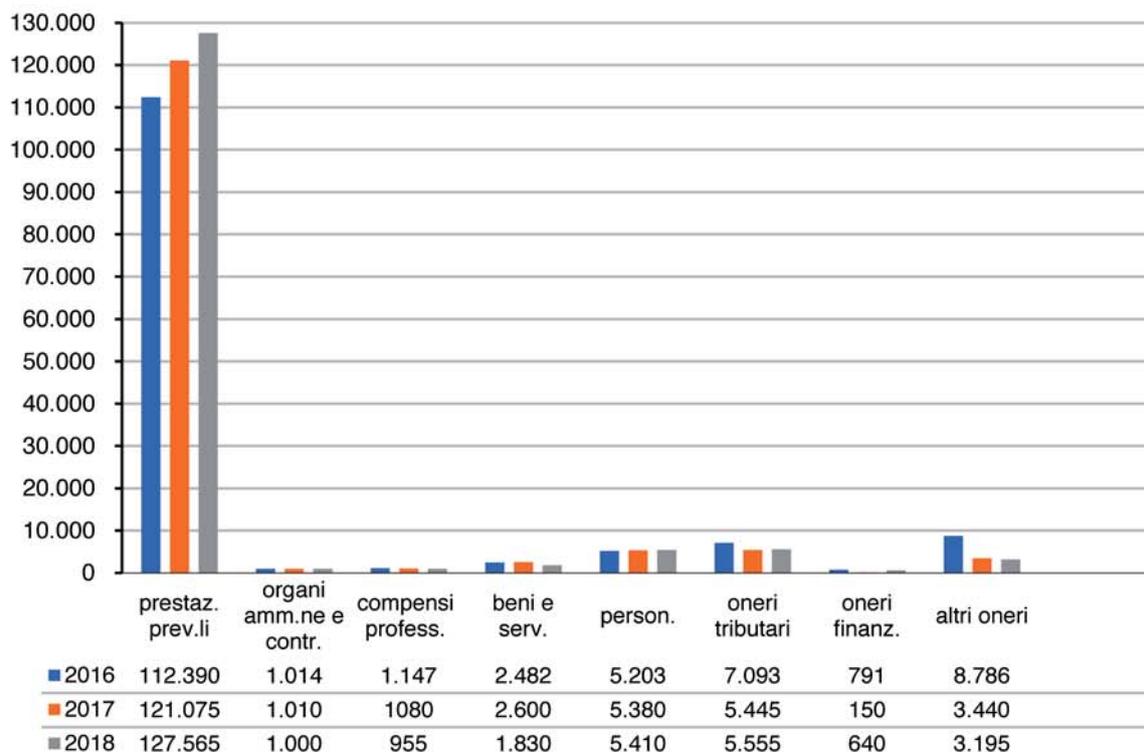
I dati previsionali per il 2018 e per il 2017, nonché quelli definitivi del 2016 sono messi a raffronto nella tabella e nei grafici che seguono.



	Consuntivo 2016	Preventivo 2017 assestato	Preventivo 2018
Prestazioni previdenziali	112.389.697	121.075.000	127.565.000
Pensioni (compresa rendita contributiva)	106.063.379	112.360.000	118.790.000
Indennità di maternità	2.366.932	2.450.000	2.450.000
Altre prestazioni	3.959.386	6.265.000	6.325.000
Organi collegiali	1.014.041	1.010.000	1.000.000
Compensi professionali/lavoro aut.mo	1.147.336	1.080.000	955.000
Personale	5.202.674	5.380.000	5.410.000
Beni e servizi:	2.482.084	2.600.000	1.830.000
Materiali sussidiari e di consumo	47.603	40.000	40.000
Utenze varie	226.823	230.000	255.000
Servizi vari	610.060	765.000	645.000
Comunicazioni istituzionali	73.301	125.000	75.000
Altri costi	1.524.297	1.440.000	815.000
Oneri tributari	7.093.112	5.445.000	5.555.000
Oneri finanziari	791.464	150.000	640.000
Altri oneri	8.785.798	3.440.000	3.195.000
Ammortamenti	775.623	790.000	845.000
Accantonamenti e svalutazioni	6.640.091	1.680.000	1.680.000
Oneri straordinari	0	0	0
Rettifiche di valore	470.884	0	0
Rettifiche di ricavi	899.200	970.000	670.000
TOTALE COSTI	138.906.206	140.180.000	146.150.000
AVANZO D'ESERCIZIO	88.743.797	76.000.000	68.040.000
Contributi	197.281.668	194.605.000	194.530.000
Contributi di competenza	193.032.858	191.415.000	191.340.000
Contributi anni precedenti	1.242.465	400.000	400.000
Sanzioni e interessi	3.006.345	2.790.000	2.790.000
Canoni locazione	2.581.683	2.120.000	250.000
Interessi e proventi finanziari	26.328.514	18.300.000	18.730.000
Altri proventi	1.458.138	1.155.000	680.000
Altri ricavi	236.341	80.000	80.000
Proventi straordinari	0	0	0
Rettifiche di valore	8.667	0	0
Rettifiche di costi	1.213.130	1.075.000	600.000
TOTALE RICAVI	227.650.003	216.180.000	214.190.000

Raffronto costi e ricavi 2016-2017-2018

Valori espressi in migliaia di euro





Nel loro complesso i Costi passano da €140.180.000 previsti per il 2017 a €146.150.000 del preventivo 2018; l'aumento di € 5.970.000 (+ 4% circa) è dovuto all'incremento delle prestazioni (€6.490.000), che ha natura fisiologica e si riferisce alle pensioni, in quanto l'aumento delle spese assistenziali risulta trascurabile (+ €60.000).

Le altre voci di costo fanno registrare in quasi tutti i casi stanziamenti pari o inferiori allo scorso esercizio fatta eccezione per il Personale (+ €30.000), le Utenze (+ € 25.000) gli Oneri finanziari e tributari (rispettivamente + € 490.000 e + € 110.000) e gli ammortamenti (+ €55.000). Da evidenziare la cospicua diminuzione dei Servizi vari (- € 120.000) e quella ancora più consistente degli Altri costi (- €625.000).

I Ricavi preventivati ammontano a €214.190.000, con un decremento di € 1.990.000 rispetto al 2017 (- 0,9,% circa) dovuto, come già sottolineato, alla diminuzione dei proventi patrimoniali per canoni di locazione.

La gestione previdenziale

La tabella illustra in dettaglio i dati contabili del 2018 riferiti alla gestione caratteristica:

Proventi			Oneri		
Contributi utili a fini pensionistici	+	168.070.000	Pensioni compresa rendita	+	118.790.000
Accantonamento fondo svalutazione	-		Accantonamento fondo oneri	+	1.600.000
Contributi di maternità	+	2.450.000	Indennità di maternità	+	2.450.000
Integrativo non utile per pensione	+	21.220.000	Altre prestazioni	+	6.325.000
Sanzioni e interessi	+	2.790.000	Interessi passivi	+	90.000
Rettifiche di crediti contributivi					
Totale		194.530.000	Totale		129.255.000

Il risultato positivo atteso è di € 65.275.000, in diminuzione rispetto al corrispondente dato da preventivo assestato 2017 (€71.840.000); 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 €49.280.000 per il 2018, a fronte di € 55.710.000 previsti a fine 2017. La differenza tra l'uno e l'altro dato è conseguenza unicamente dell'aumento delle pensioni, considerato che restano immutati i proventi attesi dai contributi.

La previsione dei costi delle prestazioni istituzionali è così analizzabile:

DESCRIZIONE	PREVENTIVO 2017 ASSESTATO		PREVENTIVO 2018	
	importo	peso %	importo	peso %
Trattamenti pensionistici	112.360.000	92,80%	118.790.000	93,12%
Indennità maternità	2.450.000	2,02%	2.450.000	1,92%
Altre prestazioni assistenziali	6.165.000	5,09%	6.225.000	4,88%
Ricongiunzioni	100.000	0,09%	100.000	0,08%
TOTALE	121.075.000	100,00%	127.565.000	100,00%

- Trattamenti pensionistici

A fine 2016 i pensionati dell'Ente, compresi i titolari di rendita contributiva, erano 9.803, in aumento del 3,1% circa rispetto ai 9.512 di fine 2015; le percentuali di incremento sono molto diverse da una tipologia all'altra di trattamento, mentre per alcune tipologie si è verificato addirittura un decremento : il picco degli aumenti si riscontra, come avviene ormai da alcuni anni, con le anzianità , sia quelle da totalizzazione (+9% circa), che quelle erogate direttamente dall'Ente, che comprendono anche le pensioni di vecchiaia anticipata (+ 14% circa).

Per il 2016 e il 2017 si è ipotizzato un ulteriore aumento del numero dei pensionati, che dovrebbero di conseguenza portarsi a 10.175 a fine esercizio corrente (+ 3,8% circa) e 10.625 alla fine del 2018 (+ 4,4% circa).

L'onere totale stimato per le prestazioni previdenziali dovrebbe crescere nel 2017 del 6,3% circa rispetto al 2016 (+ 6,69 milioni di euro) per effetto dell'aumento del numero dei trattamenti in misura pari, come già detto, al 3,8% circa (+ 372 unità); ricordiamo che per il 2017 non c'è stata rivalutazione delle pensioni, in quanto l'indice ISTAT è risultato negativo.

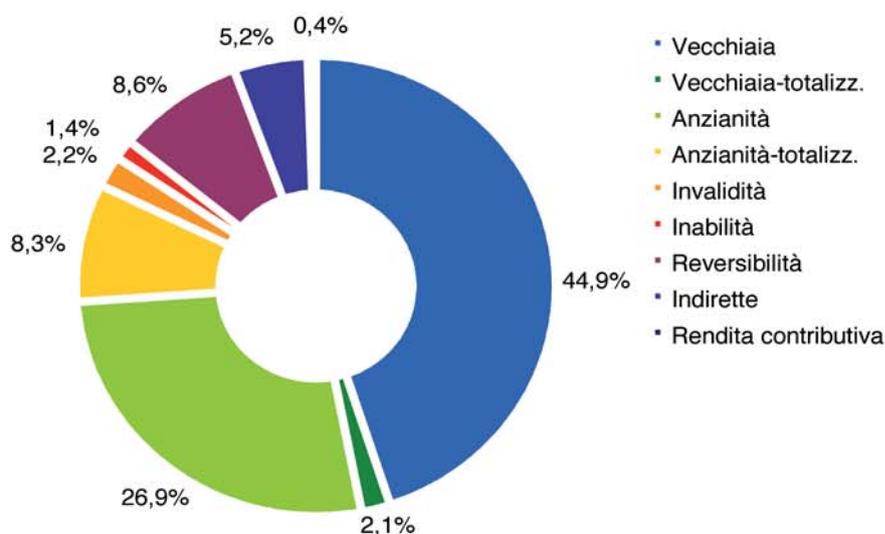
Per il 2018 la spesa prevista aumenta del 5,7% circa (+ 6,4 milioni di euro) in considerazione soprattutto della liquidazione dei nuovi trattamenti (+ 450 unità), pari come già detto ad un incremento del 4,4% circa dei trattamenti stessi, mentre torna a farsi sentire l'incidenza dell'adeguamento ISTAT, stimato nella misura dell'1,1%.

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 2017 e nel 2018 un trend di crescita più dinamico rispetto alle altre tipologie di pensione, che mostrano incrementi inferiori, ad eccezione della vecchiaia da totalizzazione nel 2017. Oltretutto sulla previsione dell'anzianità incide in maniera significativa la stima delle domande da cumulo, per le quali non è stato istituito un conto a parte, come del resto per le istanze di vecchiaia da cumulo, comprese nella previsione delle pensioni di vecchiaia. 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 anzianità da totalizzazione.

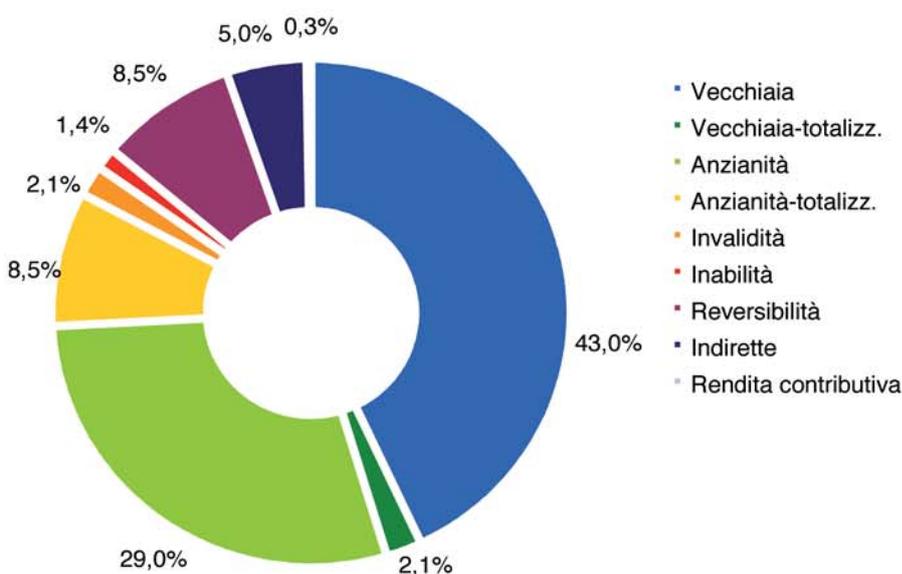


I grafici successivi evidenziano l'incidenza percentuale delle varie pensioni sul relativo costo totale per il preventivo 2017 dopo l'assestamento e il preventivo 2018 (le totalizzazioni diverse da anzianità e vecchiaia sono incluse nelle rispettive tipologie in considerazione della loro scarsa incidenza 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 2017 assestato



Pensioni Preventivo 2018





	Consuntivo 2016		Prev. assestato 2017		Preventivo 2018	
	numero	variaz. % *	numero	variaz. % *	numero	variaz. % *
vecchiaia	3.880	-1,52	3.865	-0,39	3.890	0,65
vecchiaia- totalizz	256	6,67	275	7,42	290	5,45
anzian./vecc. anticip.	1.700	13,94	1.965	15,59	2.225	13,23
anzianità-totalizz	642	9,37	680	5,92	730	7,35
invalidità	316	3,27	315	-0,32	320	1,59
inabilità	151	-	155	2,65	160	3,23
reversibilità	1.479	2,99	1.530	3,45	1.580	3,27
indirette	1.082	-0,73	1.085	0,28	1.105	1,84
altre totalizzazioni	69	86,49	80	15,94	100	25,00
rendite	228	-2,15	225	-1,32	225	-
totale	9.803	3,06	10.175	3,79	10.625	4,42

	Consuntivo 2016		Prev. assestato 2017		Preventivo 2018	
	onere **	variaz. % *	onere **	variaz. % *	onere **	variaz. % *
vecchiaia	50.325	0,82	50.500	0,35	51.100	1,19
vecchiaia- totalizz	2.200	8,96	2.400	9,09	2.500	4,17
anzian./vecc. anticip.	26.095	16,37	30.200	15,73	34.500	14,24
anzianità-totalizz	8.361	13,34	9.300	11,23	10.050	8,06
invalidità	2.435	3,62	2.450	0,62	2.550	4,08
inabilità	1.386	-0,22	1.500	8,23	1.530	2,00
reversibilità	8.991	4,99	9.450	5,11	9.900	4,76
indirette	5.542	0,38	5.700	2,85	5.800	1,75
altre totalizzazioni	335	99,40	460	37,31	460	-
rendite	393	-1,26	400	1,78	400	-
totale	106.063	5,93	112.360	5,94	118.790	5,72

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

- Maternità e altre prestazioni

I costi per le altre prestazioni sono stimati nel 2018 in €6.325.000, con un aumento di €60.000 rispetto al preventivo 2017; ciò a seguito della variazione dell'entità della base di calcolo dello stanziamento costituita da: la contribuzione integrativa accertata nell'esercizio precedente (nel caso specifico quello del 2017, che riporta ricavi per contributi integrativi pari a € 77.500.000) per quanto riguarda provvidenze straordinarie ed altri interventi assistenziali integrativi; il gettito del contributo integrativo risultante dall'ultimo bilancio consuntivo approvato (vale a dire quello del 2016, che riporta ricavi pari a €78.351.277) per le Attività di sviluppo e sostegno alla professione.

Sia nell'uno che nell'altro caso è stata confermata la scelta, già fatta nel 2017, di operare lo stanziamento più elevato possibile consentito dallo Statuto, vale a dire il cinque per cento della base di calcolo nel primo caso ed il tre per cento nel secondo.

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



- la polizza sanitaria in favore della Categoria (pari per il periodo aprile 2017 – aprile 2018 a 1,4 milioni di euro circa), che copre anche i praticanti e, su richiesta, i familiari del dante pratica, e che prevede anche una garanzia aggiuntiva per sostenere maggiormente la maternità delle Colleghe e delle coniugi dei Colleghi;
- la polizza “Long Term Care” (pari per il periodo marzo 2017 – febbraio 2018 a 0,5 milioni di euro circa);
- le altre forme di sostegno agli iscritti che vengono a trovarsi in particolare condizioni di bisogno (provvidenze straordinarie).

Per le Attività di sviluppo e sostegno alla professione, il programma annuale delle attività e l'individuazione delle relative risorse sarà oggetto di esame da parte dell'Assemblea nel corso dei lavori della stessa: occorre unicamente sottolineare la conferma anche per il 2018 dello sforzo costituito dall'assunzione di un impegno economico importante a sostegno della Categoria, in grado anche di consentire l'ingresso e la permanenza sul mercato di nuovi professionisti, in modo da rendere possibile l'avvio di una nuova fase di crescita del numero degli iscritti.

La previsione dell'onere 2018 per le indennità di maternità, pari a € 2.450.000 ed invariata rispetto al 2017, tiene conto di n. 295 domande attese, con un costo medio ipotizzato pari a € 8.301.

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

TIPOLOGIA CONTRIBUTI	Prev. 2018	Prev. 2017 assestato	Incr/decr	%
soggettivi	104.000.000	104.000.000	-	-
integrativi	56.280.000	56.280.000	-	-
Ricongiunzioni (trasferimenti enti)	4.000.000	4.000.000	-	-
ricongiunzioni (onere iscritti)	1.000.000	1.000.000	-	-
riscatti	650.000	1.000.000	- 350.000	-35,00
volontari	40.000	40.000	-	-
facoltativi aggiuntivi	1.700.000	1.350.000	350.000	25,93
contributi anni precedenti	400.000	400.000	-	-
Totale contributi utili per pensioni	168.070.000	168.070.000	-	-
Integrativi non utile per pensione	21.220.000	21.220.000	-	-
maternità	2.450.000	2.525.000	-75.000	-2,97
sanzioni e interessi	2.790.000	2.790.000	-	-
Totale generale	194.530.000	194.605.000	-75.000	-0,04

Rispetto al 2016, per i contributi di competenza 2017, se non si tiene conto di quelli di maternità (correlati al corrispondente costo che servono a finanziare), è previsto

un decremento pari a 1,9 milioni di euro; ciò è il risultato di una maggiore entrata stimata per contribuzione obbligatoria (1,1 milione di euro circa) a fronte della diminuzione di ricavi da ricongiunzioni, riscatti e contribuzione facoltativa (3 milioni di euro circa) .

Per il 2018 la situazione, come si può rilevare dalla tabella che precede, resta di fatto invariata rispetto all'esercizio precedente, in quanto gli unici dati modificati si compensano tra di loro. Ciò è il frutto di stime prudenziali che, per quanto riguarda contributi soggettivi e integrativi, tengono conto dei dati ad oggi disponibili in relazione alle dichiarazioni pervenute, dai quali non è ancora possibile trarre spunti su una ripresa decisa dei volumi di affari e reddito prodotti dalla Categoria, quanto la sensazione, al momento, di una tenuta sui livelli dello scorso anno. E' ovviamente auspicabile che i sintomi della ripresa economica generale che si intravedono portino ad un miglioramento della situazione complessiva dell'attività professionale: in tal caso le stime di oggi, che, ribadiamo, sono costruite in maniera prudente, partendo anche dal numero degli iscritti considerato stabile nel 2017 e nel 2018 (in quanto ad oggi non ci sono segnali che possono far pensare ad un incremento delle iscrizioni tale da compensare le cancellazioni e garantire un aumento degli iscritti) saranno riviste in sede di assestamento di bilancio 2018.

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 2017 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 €1.825.000, mentre €625.000 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 2018 verranno liquidate presumibilmente 295 domande.

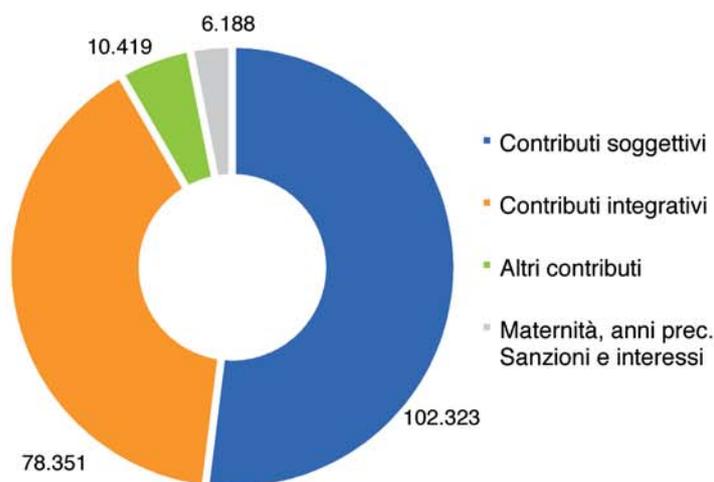
Il dato delle sanzioni e interessi rimane invariato rispetto al 2017, anno in cui è prevista una contrazione del 7% rispetto all'esercizio precedente: si ritiene che l'effetto dissuasivo della lotta all'evasione contributiva possa spingere un maggior numero di consulenti a produrre la dichiarazione del 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 la diminuzione degli interessi a loro carico da versare.

Rispetto al totale della categoria Contributi, nel 2018 i contributi soggettivi di natura corrente rappresentano una quota pari al 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, oltre a sanzioni e interessi;

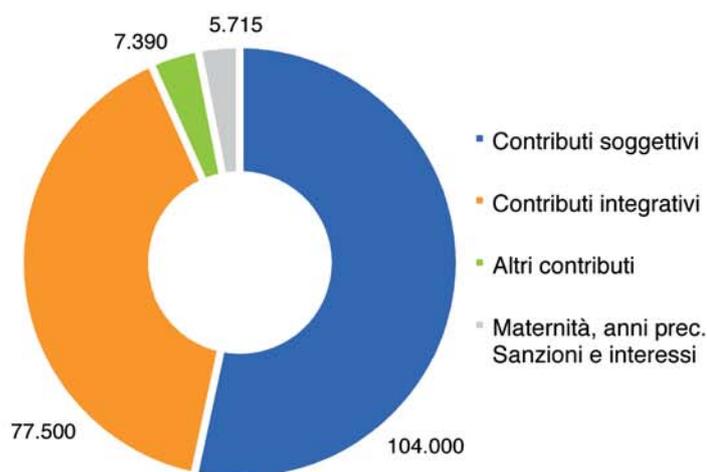
tenuto conto del fatto che tra gli esercizi 2018 e 2017 l'unica differenza (tra l'altro di peso assolutamente trascurabile) è relativa all'entità del contributo di maternità, le percentuali di cui sopra sono identiche a quelle relative al preventivo 2017 assestato.

Di seguito si riportano i grafici relativi alla contribuzione per il triennio 2016 - 2018.

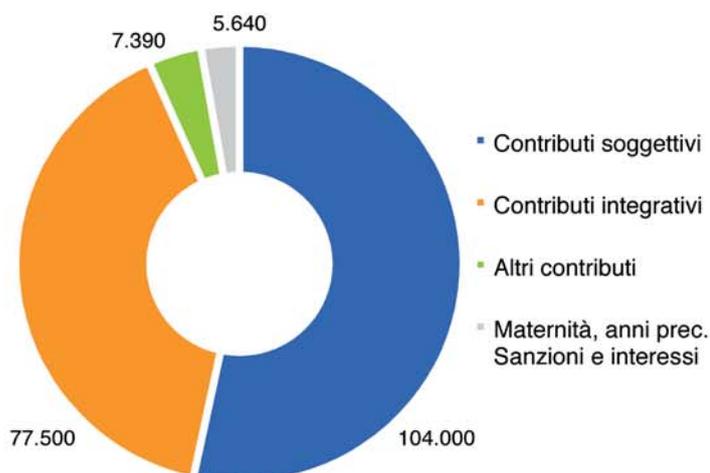
Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-consuntivo 2016:



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



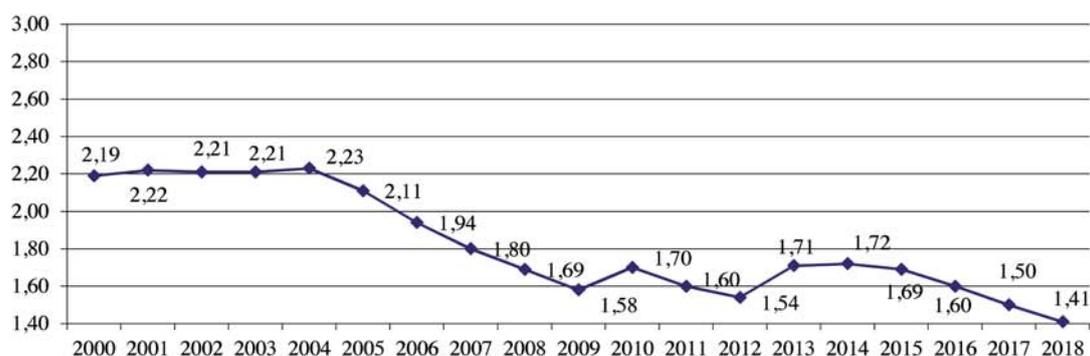
Contributi (valori espressi in migliaia di euro)-preventivo 2018:



Come detto non ci sono segnali positivi sul fronte dell'incremento del numero degli iscritti che, alla fine di settembre, erano 25.639, in diminuzione rispetto al 2016 (n. 25.903). Ciò comporta la scelta prudenziale di mantenere praticamente invariato l'attuale dato a fine 2017 e 2018, con il conseguente peggioramento del rapporto iscritti/pensionati, rilevabile dalla relativa tabella: dal 2016 al 2017 il rapporto scenderebbe di 1,3 decimi di punto, con un ulteriore calo di 1,1 decimi di punto nel passaggio dal 2017 al 2018.

Il rapporto tra contributi utili per pensioni e relativa spesa complessiva (la cui evoluzione è evidenziata nel grafico) in base alle previsioni scende dall'1,60 del 2016 a 1,50 nel 2017 (contributi € 168.070.000 e pensioni € 112.360.000) e cala ancora a 1,41 nel 2018 (contributi € 168.070.000 e pensioni € 118.790.000).

Rapporto ricavi per contributi/spesa per pensioni





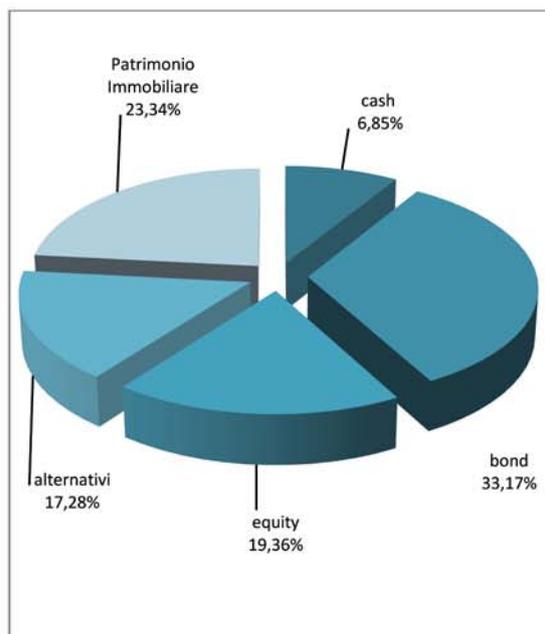
Anno	Iscritti	Pensionati	Rapporto
1996	17.022	3.940	4,32
1997	17.263	4.140	4,17
1998	17.639	4.291	4,11
1999	18.013	4.450	4,05
2000	18.548	4.586	4,04
2001	19.183	4.753	4,03
2002	19.727	4.917	4,01
2003	20.040	5.085	3,94
2004	20.687	5.345	3,87
2005	21.087	5.688	3,71
2006	21.684	5.951	3,64
2007	22.225	6.282	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	25.903	9.672 (9.803)	2,68
2017	*	25.650 10.050 (10.175)	2,55
2018	*	25.650 10.500 (10.630)	2,44

* 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 investito al 28 settembre 2017 ammonta a 1.007 Mln € (valori di mercato) ed è così ripartito:

Patrimonio	Importo Investito	%
Patrimonio Mobiliare	772	76,66%
cash	69	6,85%
bond	334	33,17%
equity	195	19,36%
alternativi	174	17,28%
Patrimonio Immobiliare	235	23,34%
immobili diretti	88	8,74%
fondi immobiliari	147	14,60%
Totale	1.007	



Dati in milioni di euro

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

Tale situazione tattica è il risultato delle scelte di allineamento alle allocazioni strategiche da piano investimenti 2017, definito nei criteri di ripartizione degli investimenti, approvato con il Bilancio Preventivo 2017 dall’Assemblea dei Delegati di novembre 2016.

Di seguito le linee strategiche delineate come piano 2017:

ASSET	ALLOCAZIONI TATTICHE	AAS 2017	Peso minimo	Peso massimo
Liquidità	7%	3%	0%	7%
Obbl. Gov. IL	14%	14%	11%	18%
Obbligazionario Gov.	9%	10%	7%	14%
Obbl. Corp.	10%	9%	6%	13%
Azionario	19%	16%	14%	19%
Alternativi	17%	22%	19%	24%
Immobiliare diretto	9%	10%	7%	12%
Fondi Immobiliari	15%	16%	13%	18%



Pertanto le scelte tattiche hanno determinato nel 2017, rispetto agli obiettivi strategici

- una sovra-esposizione di liquidità, per effetto degli ingressi contributivi che a partire dal mese di settembre si cumulano nel conto dell'Ente;
- una sovra-esposizione di azionario, a seguito della sottoscrizione del capitale di Banca d'Italia, scelta di partecipazione a sostegno del sistema del credito;
- un sotto-peso di investimenti alternativi, su cui le sottoscrizioni di fondi, coerentemente con gli obiettivi di sostegno alle infrastrutture ed alle piccole imprese italiane, per il finanziamento della crescita economica, arrivano a regime man mano che il capitale sottoscritto viene richiamato.

Gli altri attivi risultano in linea con gli obiettivi strategici.

Le allocazioni strategiche sono state costruite a seguito delle attese di entrate ed uscite, previste dall'attuario sulla base della situazione contributiva e previdenziale di lungo periodo, come da ultimo aggiornamento del Bilancio Tecnico. In funzione di tali previsioni, il consulente finanziario Prometeia ha proceduto con la definizione degli scenari economici attesi per il medesimo orizzonte temporale di lungo periodo, definendo le esigenze di redditività al fine di mantenere l'equilibrio previdenziale di lungo termine.

L'allocazione strategica calcolata secondo le valutazioni sopra riportate, presenta per ciascuna macro-area di investimento gli obiettivi indicati tra parentesi. La situazione tattica attuale è invece quella specificata nei riquadri, aggiornata al 28 settembre 2017:

ALM	
PORT. STRATEGICO	PORT. IN DELEGA
Portafoglio Assicurativo (OB. 20%) 23%	Portafoglio di mercato (OB. 32%) 36%
Portafoglio Immobiliare (OB. 26%) 24%	Portafoglio alternativo (OB. 22%) 17%

La macro-area portafoglio assicurativo comprende liquidità, titoli di Stato Italiani, sia indicizzati all'inflazione che convenzionali, polizze assicurative, obbligazioni della Banca Popolare di Sondrio.

Il portafoglio di mercato è costituito dai comparti EnpacI Multistrategia ed EnpacI Credito, dai fondi Vontobel e dalle quote di partecipazione al capitale di Banca d'Italia.

Il portafoglio immobiliare è dato dai fondi immobiliari diversificati e dal fondo immobiliare Bernini, oltre che dall'esposizione diretta in immobili di proprietà dell'Ente.

Gli investimenti alternativi comprendono i fondi flessibili di tipo liquido (comparto EnpacI Flessibile) ed i fondi FIA non liquidi, di tipo chiuso, infrastrutturali, e di *private equity* e *private debt*.

Analisi della redditività del patrimonio

Indicatori rendimento e rischio	-1m	-3m	Da inizio anno	-12m
Rendimento				
rendimento composto <i>portfolio</i>	0,16%	0,32%	2,55%	2,67%
<i>benchmark</i>	0,27%	-0,04%	1,70%	2,83%
<i>delta</i>	-0,11%	0,36%	0,85%	-0,16%
Rischio*				
deviazione standard <i>portfolio</i>	1,92%	2,07%	1,85%	2,08%
<i>benchmark</i>	2,48%	2,93%	2,44%	2,50%
downside deviation <i>portfolio</i>	1,31%	1,54%	1,25%	1,47%
<i>benchmark</i>	1,48%	2,17%	1,67%	1,72%

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



Il grafico dell'andamento del portafoglio da inizio anno è, anzi, superiore alla redditività obiettivo del modello ALM

Analisi delle componenti del patrimonio

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

- l'andamento del portafoglio mobiliare dell'Ente, evidenzia un rendimento positivo da inizio anno, a seguito della buona congiuntura che ha positivamente indirizzato i mercati azionari (in particolare europei), della crescita dei prezzi per il comparto obbligazionario d'impresa e della sostanziale tenuta dei corsi dei titoli governativi;
- Il rendimento da inizio 2017 è quasi interamente legato al contributo dei fondi a mercato, cui si affianca quello marginale apportato dalle obbligazioni dirette mentre invece è sostanzialmente nullo il contributo alla performance delle altre componenti (in particolare titoli di Stato italiani ed immobiliare);
- il maggior contributo al rischio da inizio anno è quello apportato dalla componente fondi aperti e dedicati, trainato dai comparti Multistrategia e Flessibile, e dai fondi Vontobel;

Portafoglio Assicurativo - Componente Obbligazionaria diretta

Al 28 settembre 2017 il portafoglio obbligazionario diretto risulta investito in nove titoli governativi italiani divisi tra BTP, BTP Italia e BTP indicizzati all'inflazione europea, per un controvalore pari al 18% del patrimonio mobiliare complessivo.

Si evidenzia una concentrazione per rischio emittente (Italia) mentre l'analisi della tipologia di indicizzazione evidenzia la ripartizione tra componente legata all'inflazione, pari al 95,6%, e componente a tasso fisso, pari al 4,4%.

Portafoglio di Mercato - Componente in fondi aperti (UCITS)

Il portafoglio di mercato è costituito esclusivamente di fondi di tipo liquido: al 28 settembre 2017 il suo controvalore totale ammonta ad €296,5 Mln .

L'investimento nei tre comparti dedicati dell'Ente (Multistrategia, Credito e Flessibile che fa parte del portafoglio alternativo) ammonta a 335,5 Mln € complessivi, pari al 35% del totale patrimonio; il solo comparto Multistrategia rappresenta circa il 20%.

I comparti ENPACL Credito ed ENPACL Multistrategia hanno redditività positiva, intorno ad un 3% annualizzato medio; tale redditività è superiore al 4% per i fondi azionari Vontobel.

La variabilità risulta inferiore ai *benchmark* di riferimento per i due fondi di mercato dedicati, e superiore solamente per i due fondi azionari Vontobel.

Portafoglio alternativo

A settembre 2017 risulta positiva la performance del comparto ENPACL Flessibile, rappresentato da fondo di fondi che accorpa investimenti con sottostanti strategie decorrelate ai mercati. Si evidenzia un rendimento positivo, lievemente al di sotto del rendimento obiettivo, pari al 4%. Risulta invece piuttosto bassa la variabilità, pari all'1,3% annualizzato, fortemente al di sotto del target assegnato al gestore, individuato nel 6,0%.

Gli indici di efficienza che misurano gli effetti delle strategie scelte risultano positivi, a causa del parziale disinvestimento della posizione in taluni fondi non performanti. Si segnala una lieve riduzione della quota allocata nelle strategie a ritorno assoluto a vantaggio dei fondi a valore aggiunto attraverso derivati.

Il portafoglio alternativo illiquido risulta attualmente diversificato tra le seguenti strategie: *private debt*, al momento richiamato solo in piccola parte, *private equity* fotovoltaico, *private equity* incentrato sulle PMI italiane, real estate infrastrutturale.

Componente Immobiliare

Per quanto riguarda il portafoglio immobiliare, le due quote preponderanti sono rappresentate dalla componente di immobili diretti (39%) e dal fondo dedicato Bernini (41%), investiti interamente nel mercato italiano. Ad esse si affianca la quota di fondi immobiliare europei ed USA diversificati (Fondi Optimum) e gli investimenti immobiliari di tipo sociale (Fondo RSA gestito da Threestones, Fondo FIA di gestione degli immobili pubblici e Fondo per l'Abitare gestito da CDP).

Il capitale sottoscritto del fondo Bernini è pari attualmente a 106,2 Mln€ circa, a seguito del primo apporto effettuato nel 2015. Entro la fine del 2017 si procederà ad un secondo apporto che riguarderà i seguenti cespiti:

- immobile residenziale piazza Celio Sabino Roma;
- immobile residenziale via Sante Vandi 71 Roma;
- immobile uso uffici via Sabatino Gianni Roma;
- immobile uso uffici via Zoe Fontana Roma;
- immobile ex uso albergo via Sante Vandi 124 Roma;
- immobile uso caserma Guardia di Finanza via Depero Roma.

L'effettivo conferimento sarà posto in essere solo a seguito dell'attività di *due diligence* sui cespiti in questione, attività attualmente in corso. Il controvalore dell'apporto dovrebbe essere in linea con il valore di bilancio degli immobili. Non sarà apportata per scelta strategica, la Sede istituzionale che accoglie anche gli altri Organismi di Categoria.

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

DESCRIZIONE	CONS. 2016	PREV 2017 ASS.TO	PREVENTIVO 2018
<u>INTERESSI E PROVENTI FIN. DIV.</u>			
Altri proventi da partecipazioni	1.365.163	2.280.000	2.275.000
Interessi attivi su titoli di Stato	2.037.658	1.850.000	2.500.000
Scarto positivo negoziazione titoli	434.396	10.000	115.000
Interessi depositi bancari e postali	620.286	360.000	340.000
Plusvalenze realizzo valori mobiliari	14.830.539	6.200.000	5.000.000
Altri proventi	7.040.472	7.600.000	8.500.000
	26.328.514	18.300.000	18.730.000
<u>CANONI DI LOCAZIONE</u>			
Locazioni di immobili	2.154.620	1.900.000	200.000
Recuperi e rimborsi da locatari	427.063	220.000	50.000
	2.581.683	2.120.000	250.000

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

- I dividendi delle azioni Banca d'Italia, che rendono un 4,5% dell'investito pari oggi ad euro 50 milioni.
- Gli interessi sui titoli di Stato detenuti direttamente dall'ENPACL, che si confermano in continuità rispetto ai valori del bilancio consuntivo. Tali attivi sono gestiti con obiettivo redditività, coerentemente con l'ALM, ma determinano talvolta plusvalenze da realizzo laddove si registrino opportunità di smobilizzo a prezzi di mercato particolarmente interessanti.
- Le plusvalenze da realizzo valori mobiliari, che nel 2017 hanno riguardato principalmente il fondo hedge Kairos Multistrategy e, in misura minore, i fondi flessibili, smobilizzati per apportarli nel nuovo comparto flessibile fondo di fondi creato nell'ambito della Sicav dedicata ENPACL Multilabel. Per il 2018 si prevede, nell'ambito dell'ottimizzazione dell'investimento azionario globale attraverso i fondi di Vontobel, di realizzare un ulteriore plusvalenza di circa euro 5 milioni. Si tratta ovviamente di una stima prudenziale, che tra l'altro non tiene conto di possibili opportunità di disinvestimento che dovessero presentarsi in corso d'anno.
- Gli altri proventi, costituiti da cedole e dividendi distribuiti nei fondi ENPACL Multistrategia, Credito e Flessibile e dai ricavi attesi come distribuzione dal fondo immobiliare "Bernini", che cumulerà i ricavi 2016 e 2017 da canoni di locazione sugli immobili apportati al fondo, al netto dei relativi costi.
- I ricavi per canoni, che si contraggono da un esercizio all'altro a seguito, come detto prima, degli apporti già avvenuti e che saranno effettuati prossimamente al Fondo Bernini.

Piano Investimenti 2018

ASSET ALLOCATION STRATEGICA (OBIETTIVI DEL PIANO 2018)			
ASSET	Peso neutrale	Peso minimo	Peso massimo
Liquidità	2%	0%	6%
Obbl. Gov. Inflation lkd	14%	11%	18%
Obbligazionario Gov.	8,5%	5,5%	12,5%
Obbl. Corporate	11,5%	8,5%	15,5%
Azionario	20%	18%	23%
Alternativi	20%	17%	24%
Fondi Immobiliari	20%	17%	24%
Immobiliare diretto	4%	1%	8%

L'Ente progetta il Piano Investimenti 2018 con cinque obiettivi principali, che coinvolgono tutte le macroaree di portafoglio.

Il primo obiettivo prefissato per i prossimi mesi è quello di aumentare l'esposizione al *private equity*. Si prevede di raggiungere tale scopo principalmente mediante un'ulteriore sottoscrizione del fondo F2i, per cui sono in corso al momento le dovute valutazioni. Si considerano inoltre le possibili sottoscrizioni di altri fondi di tipo "alternativi liquidi" con focus su piccole e medie imprese italiane, per poter perseguire ulteriormente l'obiettivo ed anche per dare continuità alla policy intrapresa di supporto all'economia del paese.

Come secondo passo nel 2018, sempre in linea con l'idea di supporto al "sistema Italia", si considera positivamente una nuova sottoscrizione di azioni Banca d'Italia.

Per quanto riguarda invece le aree del portafoglio dedicate alle obbligazioni ed alle azioni di tipo tradizionale, si procederà secondo un piano di mantenimento dell'attuale livello di esposizione.

Tale piano riguarderà anche l'area immobiliare del portafoglio, per cui si mira al mantenimento del livello di esposizione attuale tramite l'ulteriore apporto al fondo Bernini degli immobili ad oggi di proprietà dell'Ente.

Infine, dopo un'attenta osservazione dell'andamento delle economie e delle politiche europee ed italiane, e degli scenari che si prospettano per il 2018, si procederà ad una riduzione della sottoscrizione di titoli di stato del tipo "inflation linked", che verrà tuttavia compensata, al fine di mantenere sullo stesso livello attuale l'esposizione ai titoli di stato italiani, da un aumento di sottoscrizioni di titoli di stato di tipo convenzionale.

I costi di amministrazione

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

Costi di amministrazione	Cons. 2016	Prev. 2017 ass.to	Prev. 2018
Organi collegiali	1.014.041	1.010.000	1.000.000
Compensi professionali	1.147.336	1.080.000	955.000
Personale	5.202.674	5.380.000	5.410.000
Beni di consumo e servizi	2.482.084	2.600.000	1.830.000
<i>Materiali sussidiari e di consumo</i>	47.603	40.000	40.000
<i>Utenze varie</i>	226.823	230.000	255.000
<i>Servizi vari</i>	610.060	765.000	645.000
<i>Comunicazioni istituzionali</i>	73.301	125.000	75.000
<i>Altri costi</i>	1.524.297	1.440.000	815.000
Ammortamenti	775.623	790.000	845.000
Totale	10.621.758	10.860.000	10.040.000

Il dato più evidente è costituito dalla consistente diminuzione che si riscontra nel passaggio dal 2017 al 2018 (€ 820.000 in termini assoluti, equivalente al 7,6% circa in termini percentuali): per quasi tutte le componenti di costo si ipotizza una diminuzione, con le sole eccezioni delle Utenze, dei costi del personale e degli ammortamenti. Le riduzioni più consistenti si ravvisano nel gruppo degli Altri costi (dove diminuiscono le manutenzioni sugli immobili a seguito del secondo apporto al Fondo Bernini), dei Compensi professionali (anche in questo caso per la diminuzione, legata al già citato secondo apporto, delle spese per i professionisti che si occupano del patrimonio immobiliare) e dei Servizi vari (in particolare per la minore incidenza di spese per l'organizzazione e partecipazione a convegni).

Occorre anche considerare che tra gli Altri costi sono stati previsti gli oneri, stimati in € 250.000, che l'Ente sosterrà come rimborso ai Consigli provinciali dell'Ordine per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati. Le relative elezioni si svolgeranno presumibilmente a dicembre del prossimo anno, e la nuova Assemblea si riunirà nel 2019 per eleggere il nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica per i quadriennio maggio 2019 – aprile 2023.

La tabella che segue fornisce il quadro aggregato delle differenze tra il 2017 assestato e il 2018, sia in termini assoluti che percentuali:

Costi di amministrazione		Variazione 2017/2018 assoluta		%
Organi collegiali	-	10.000	-0,1	
Compensi professionali	-	125.000	-11,6	
Personale	+	30.000	+0,6	
Beni di consumo e servizi	-	770.000	-29,6	
	<i>Materiali sussidiari e di consumo</i>	-	-	
	<i>Utenze varie</i>	+25.000	+10,9	
	<i>Servizi vari</i>	-120.000	-15,7	
	<i>Comunicazioni istituzionali</i>	-50.000	-40,0	
	<i>Altri costi</i>	-625.000	-43,4	
Ammortamenti	+	55.000	+7,0	
	Totale	- 820.000	-7,6	

Il confronto con il bilancio tecnico

Nelle tabelle che seguono sono esposti i valori previsti, rispettivamente, per l'anno 2017 e per l'anno 2018 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 2017 assestato e del preventivo 2018 (dati in migliaia di euro), con separata indicazione degli scostamenti in percentuale:

Anno 2017	Preventivo assestato	Bilancio tecnico	Differenza %
Iscritti	25.650	26.376	-2,75
Pensioni	10.050	11.643	-13,68
<i>Contributo soggettivo</i>	<i>104.250</i>	<i>105.737</i>	<i>-1,40</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	76.000	59.255	28,26
Patrimonio netto	1.101.199	1.038.840	6,00

Anno 2018	Preventivo	Bilancio tecnico	Differenza %
Iscritti	25.650	26.506	-3,23
Pensioni	10.500	11.749	-10,63
<i>Contributo soggettivo</i>	<i>104.250</i>	<i>108.049</i>	<i>-3,52</i>
<i>Contributo integrativo</i>	<i>77.650</i>	<i>84.417</i>	<i>-8,02</i>
Entrate per contributi	181.900	192.466	-5,49
Uscite per prestazioni	125.115	142.899	-12,45
Saldo previdenziale	56.785	49.567	14,56
Saldo totale	68.040	58.322	16,66
Patrimonio netto	1.169.239	1.097.162	6,57

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 a quella parte delle “Rettifiche di costi” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n. 139/2015, non rientrano tra i PROVENTI STRAORDINARI;
- gli “Interessi e proventi finanziari diversi”, con esclusione degli interessi sul conto di tesoreria, sono iscritti come PROVENTI FINANZIARI, alla voce C)15)-proventi da partecipazioni e C)16)b)-altri proventi finanziari da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;
- le sanzioni e gli altri interessi attivi su contributi, così come gli interessi sul conto corrente di tesoreria, sono riportati tra i PROVENTI FINANZIARI, nella voce C)16)d)-proventi diversi dai precedenti;
- le “Rettifiche di valore” sono iscritte tra le RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE, alla voce D)18)a);

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

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

COSTI DELLA PRODUZIONE:

- la voce B)6)-per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci comprende i costi del gruppo “Materiali sussidiari e di consumo” e quelli relativi al conto Libri, riviste e altre pubblicazioni, del gruppo “Altri costi”;
- la voce B)7)a)-erogazione di servizi istituzionali comprende i costi del Gruppo “Prestazioni previdenziali e assistenziali”;
- la voce B)7)b)-acquisizione di servizi include i costi dei gruppi “Utenze varie”, “Servizi vari” (escluso il conto Noleggio materiale tecnico, contabilizzato nella voce B)8)-per godimento di beni di terzi), “Comunicazioni istituzionali” e “Altri costi” (ad eccezione dei conti Libri, riviste e altre pubblicazioni, Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi) e quelli relativi al conto Spese funzionamento commissioni, del gruppo “Organi 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” che, in base alla versione del conto economico civilistico ante modifica introdotta dal D.Lgs. n. 139/2015, non rientrano tra gli ONERI STRAORDINARI e quelli relativi ai conti Spese speciali funzioni Consigli Provinciali e Oneri AdEPP e altri oneri associativi.

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

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

Ai fini della predisposizione del budget economico pluriennale, riferito al triennio 2018 - 2020, 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 2019 il bilancio tecnico evidenzia contributi per 196,4 milioni di euro e spese per prestazioni per 147,4 milioni: il saldo previdenziale è pari pertanto a 49,0 milioni di euro mentre l'avanzo totale, per il computo del quale occorre tener conto dei redditi da patrimonio (21,9 milioni al netto di costi gestionali e ritenute) e delle spese di amministrazione (12,2 milioni), è pari a 58,7 milioni.

Nel budget pluriennale i contributi 2019 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 2020 gli stessi dati da bilancio tecnico sono i seguenti: 203,4 milioni per contributi; 154,6 milioni per prestazioni; 49,0 milioni per saldo previdenziale; 28,9 milioni per redditi da patrimonio; 12,5 milioni per spese di amministrazione; 65,2 milioni per avanzo totale.

Anche in questo caso, nel bilancio pluriennale, tra i contributi 2020, sono previsti quelli di maternità per 2,5 milioni, così come tra la prestazioni sono previsti oneri di maternità di pari entità: risulta pertanto un avanzo economico identico a quello previsto nel bilancio tecnico.

Colleghi 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 2018.

Il Consiglio di Amministrazione

Relazione del Collegio Sindacale

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2018

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*."

Posto quanto sopra, la presente relazione sindacale, resa ai sensi dell'articolo 20 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 2018**, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 27/10/2017.

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

1. **preventivo 2018**, 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 2018, 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 2017 assestato/preventivo 2018 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 2018** (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 2018 con quelli, assestati, del 2017;
3. **budget economico pluriennale 2018-2020** (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 2019 e 2020 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).

In ordine alla documentazione di cui al punto 2 e 3, si segnala che l'Ente ha provveduto a compilare l'Allegato 1 al più volte richiamato decreto senza tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dal d. lgs. 139/2015 con particolare riferimento alle componenti straordinarie, come richiesto dai Ministeri.

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 2018

In termini aggregati, sono individuati i seguenti contributi differenziali alla determinazione dell'avanzo economico previsto per l'esercizio 2018 a partire dall'avanzo economico assestato 2017:

(importi in euro)	
	AVANZO ECONOMICO DA BUDGET 2017 ASSESTATO € 76.000.000
Maggiori oneri per pensioni (compresa rendita contributiva) e altre prestazioni	€ 6.490.000
Minori costi totali per Organi collegiali, compensi professionali e beni di consumo e servizi	-€ 280.000
Minore saldo costi per personale, tributari, finanziari, straordinari, per accantonamenti, ammortamenti, rettifiche e altri costi	-€ 240.000
TOTALE COSTI	€ 5.970.000
Minori proventi da contributi	-€ 75.000
Maggiori proventi finanziari	€ 430.000
Minori proventi da canoni e recuperi da locatari	-€ 1.870.000
Minore saldo altri ricavi, proventi straordinari e rettifiche di costi	-€ 475.000
TOTALE RICAVI	-€ 1.990.000
	AVANZO ECONOMICO DA BUDGET 2018 € 68.040.000

La riduzione attesa del risultato di esercizio (-€7.960.000,) consegue dunque all'effetto combinato di stime, per il 2018, di maggiori oneri per €5.970.000 e minori ricavi per €1.990.000.

In particolare:

- i maggiori oneri sono attesi soprattutto dal lato della gestione caratteristica previdenziale, e deriverebbero dall'ulteriore crescita degli oneri pensionistici relativi soprattutto alle prestazioni di anzianità ordinarie e in totalizzazione. La concomitante previsione di invarianza del gettito contributivo dovrebbe determinare un differenziale positivo delle entrate contributive rispetto ai costi sostenuti per l'erogazione delle prestazioni istituzionali (€65.275.000) che, pur rimanendo ampiamente positivo, registrerebbe una riduzione del -9,1% nel 2018 rispetto al 2017 assestato, a fronte della riduzione già pressochè consolidata del -10,8% dell'assestato 2017 rispetto al consuntivo 2016.

Benchè il dato definitivo sarà reso disponibile dall'ISTAT solo all'inizio del prossimo anno, gli oneri pensionistici tengono conto anche della stima provvisoria del tasso di rivalutazione monetaria per l'adeguamento inflazionistico degli importi, che, diversamente dagli ultimi anni, sembrerebbe attestarsi su valori positivi.

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;

- i minori ricavi sono attesi, invece, dalla gestione immobiliare diretta, che, già a fine 2017, dovrebbe concretizzare la cessione al fondo Bernini dei cespiti rimasti in proprietà dell'Ente, con l'esclusione dell'immobile ad uso strumentale.

GESTIONE PATRIMONIALE

L'analisi dei ricavi derivanti dalla gestione patrimoniale delle risorse secondo gli obiettivi allocativi revisionati con la definizione dell'asset allocation strategica per il 2018 individua i seguenti fattori caratterizzanti:

- la previsione di una plusvalenza di 5 mln di euro nell'ambito dell'ottimizzazione dell'investimento azionario globale attraverso i fondi di



- Vontobel;
- ricavi attesi per 8,5 mln di euro dalla distribuzione dei canoni di locazione 2016 e 2017 al netto dei costi dal fondo immobiliare Bernini e dai dividendi delle azioni di Banca d'Italia (produttive di un tasso del 4,5%, cui corrisponde un reddito pari a 50 mln di euro);
 - la contrazione dei canoni di locazione percepiti direttamente dall'Ente (che passa da €1.900.000 nel 2017 assestato a €200.000 a preventivo 2018), per effetto, come già accennato, degli apporti immobiliari al fondo Bernini.

Il piano investimenti per l'esercizio 2018 prevede, in particolare, un aumento dell'esposizione dell'Ente al *private equity* mediante una ulteriore sottoscrizione del Fondo F2i, nonché una nuova sottoscrizione di azioni Banca d'Italia.

In relazione a quanto sopra, tenuto conto della ridefinizione degli asset, compatibilmente con gli obiettivi strategici, 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 2018, il Collegio segnala la previsione del 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'**art. 1, comma 417, della L. 147/2013**, come modificato dall'articolo 50, comma 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 2018.

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

info@enpacl-pec.it

www.enpacl.it