



**ENPAP**

ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA  
ED ASSISTENZA PER GLI PSICOLOGI

***Bilancio di previsione per l'anno 2017***

**Bilancio di previsione per l'anno 2017**

<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>I</b>
<b>Stato patrimoniale</b>	<b>1</b>
<b>Conto economico</b>	<b>3</b>
<b>Nota integrativa</b>	<b>6</b>
<b>Voci dello Stato patrimoniale</b>	<b>7</b>
<b>Voci del Conto economico</b>	<b>21</b>
<b>Allegati al bilancio</b>	<b>36</b>
<b>Rendiconto finanziario</b>	<b>44</b>
<b>Piano di impiego dei fondi disponibili</b>	<b>48</b>
<b>Piano degli investimenti finanziari</b>	<b>50</b>
<b>Documenti previsti dal D.M. 27/03/2013</b>	<b>56</b>



## **Bilancio di previsione per l'anno 2017**

### **Relazione sulla gestione**

Il bilancio di previsione è stato redatto, sulla base delle norme vigenti e degli impegni già assunti dagli Organi di indirizzo e di amministrazione, al fine di illustrare il prevedibile svolgimento della gestione dell'Ente nel corso dell'anno 2017.

Si evidenzia che i dati presi a base delle ipotesi scaturiscono, ove possibile, da elementi contabili, amministrativi e finanziari già a disposizione dell'Ente, opportunamente proiettati nel futuro secondo modelli previsionali progressivamente affinati nel corso degli anni.

In particolar modo, occorre sempre ricordare che, per quanto attiene la definizione del numero degli iscritti e dell'entità delle contribuzioni, si è utilizzato lo stesso modello di previsione definito negli anni passati caratterizzato, sul piano contributivo, da un'impostazione prudenziale riguardante le entrate.

Pertanto, per effetto della struttura stessa dei nostri bilanci, tali dati dovranno essere assestati nel corso dell'anno prossimo, dal momento che gli elementi di partenza si riferiscono (in particolar modo per il versante contributivo) a due anni prima.

\* \* \*

Il bilancio di previsione per l'anno 2017 evidenzia un risultato economico positivo previsto in 27,7 milioni di Euro e un patrimonio netto disponibile alla fine dell'esercizio di 111,5 milioni di Euro.



In particolare, la redditività netta complessiva degli investimenti, stimata cautelativamente nel 2,4%, garantirà la integrale copertura della rivalutazione dei montanti contributivi e consentirà, inoltre, di poter immediatamente accantonare almeno 23 milioni di Euro al Fondo Conto di Riserva ovvero di destinarne una quota (fino al 100%) a titolo di maggiore rivalutazione ai sensi di quanto previsto dall'art. 14, comma 4, del vigente "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza".

\* \* \*

In materia di costi di funzionamento dell'Ente, si conferma la politica di parziale utilizzo della contribuzione integrativa, che rende possibile la generazione di importanti risorse da utilizzare anche per le attività assistenziali a favore dei colleghi. Infatti, il totale delle spese di funzionamento dell'Ente (nonostante le spese legate al rinnovo degli Organi Statutari dell'Ente) è previsto in 8,8 milioni di Euro, pari al 50,4% del gettito della contribuzione integrativa.

#### □ **Patrimonio mobiliare e immobiliare**

La stima della redditività attesa è stata sviluppata sulla base delle seguenti ipotesi:

##### **Patrimonio mobiliare**

La stima della redditività attesa è stata sviluppata sulla base delle seguenti ipotesi:

##### 1. Titoli obbligazionari immobilizzati:

I rendimenti sono stati determinati sulla scorta del flusso cedolare atteso e della quota di competenza degli scarti (positivi e negativi) di emissione e di negoziazione;

##### 2. Fondi comuni immobilizzati



- QUERCUS RENEWABLE ENERGY II: si ipotizza che il fondo possa distribuire proventi netti pari al 2,1% del valore investito.
- Fondi “Long/Short Equity” e “Long/Short Credit”: essendo fondi ad “accumulo” dei proventi, non si ritiene che, contabilmente, siano evidenziabili eventuali rendimenti positivi conseguiti nell’anno.
- “PSY ENPAP Selection Fund”: tenuto conto dell’andamento del comparto dedicato della SICAV nel corso del 2016, si ritiene plausibile ipotizzare la distribuzione nel 2017 di un dividendo netto pari almeno al 2,1%

### 3. Altri investimenti

- Quote Banca d’Italia: si ipotizza la distribuzione nel 2017 di un dividendo pari a quello ricevuto nel 2016 (3,35% netto).

### 4. Nuovi investimenti dell’anno

Tenuto conto della nuova strategia adottata dall’Ente a partire dall’anno 2015, per i nuovi investimenti dell’anno è stata ipotizzata una redditività netta del 2,1%.

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del 3,212%. Il risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,568%.

### **Patrimonio immobiliare**

1. La redditività dell’immobile di Via della Stamperia è stata valutata sulla scorta dei canoni di locazione contrattualmente definiti.
2. la redditività dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al 1,50% netto su base annua per i fondi “Fedora”, “Socrate” e “Cartesio” mentre in misura pari al 3,50% netto per il fondo “Spazio Sanità” e pari a zero per il fondo “Star One”.
3. per il fondo immobiliare “Investire per l’abitare” la redditività è stata valutata, poiché ancora in fase di start-up, in misura pari a zero.

Il risultato complessivo è del 2,309% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 1,726%.



#### □ **Indennità di maternità e altri interventi assistenziali**

Le previsioni confermano l'importanza di tale istituto assistenziale (2.045 le domande attese) con un costo, per l'Ente, di 11,8 milioni di Euro.

Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, sulle domande di maternità che potrebbero pervenire e sulla misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile al 1/1/2017, nel corso dell'anno la gestione di maternità presenterà un sostanziale equilibrio confermando la misura del contributo unitario a Euro 135,00.

Indennità di maternità dell'anno	-11.802.513,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Ind.	99.298,00
<b>Onere da sostenere per l'anno</b>	<b>-11.703.215,00</b>
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	4.492.124,00
<b>Onere da ripartire per l'anno</b>	<b>-7.211.091,00</b>
<b>Contribuzione di maternità</b>	<b>7.411.365,00</b>
<b>Saldo netto della gestione</b>	<b>200.274,00</b>

Gli altri interventi assistenziali ammontano a 4,4 milioni di Euro per quelli di cui all'art. 32 (polizza sanitaria, indennità di malattia/infortunio, contributo di genitorialità, contributo per stato di bisogno, ecc.) e a 350mila per la maggiorazione delle pensioni di cui all'art. 31.

#### □ **Iscritti e pensionati**

Le previsioni delle nuove iscrizioni per l'anno 2017 (sviluppate, come di consueto, secondo criteri prudenziali) evidenziano oltre 2.200 nuovi iscritti, circa 65.000 posizioni gestite e quasi 55mila iscritti attivi a fine anno.



In termini economici si ipotizza un aumento del gettito previsto della contribuzione soggettiva del 2,5% e di quella integrativa del 1,5%.

I dati concernenti le prestazioni previdenziali indicano un ulteriore incremento (624) nel numero dei pensionati, che si prevedono in quasi 4mila a fine anno, e nell'importo complessivo (8,5 milioni di Euro totali) e confermano, quindi, una ormai piena maturità dell'Ente anche sotto tale profilo operativo.

Si ritiene opportuno evidenziare che l'ammontare residuo del fondo al 31/12 sarà pari a 14,8 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.

#### □ **Struttura organizzativa**

La stima si basa su un organico a regime, per l'anno 2017, di complessive 48 unità compreso Direttore.

La previsione conferma la necessità di consolidare progressivamente la struttura organizzativa sia per effetto del progressivo aumento del carico di lavoro amministrativo determinato dalla incessante crescita degli iscritti e in generale dalla numerosità delle posizioni gestite (con evidenti riflessi sull'erogazione delle prestazioni previdenziali, di maternità ed assistenziali) sia in relazione alle iniziative intraprese sul fronte delle nuove attività e dei servizi per gli iscritti. L'Ente conferma in ogni caso la comprovata efficienza della propria struttura mantenendo, come in passato, un eccellente rapporto dipendenti/iscritti (con oltre mille posizioni previdenziali per ciascun dipendente).

Si ritiene utile confermare che:

- a) per quanto riguarda le spese per il Personale, l'Ente attua quanto disposto dall'articolo 5, commi 7 e 8, del decreto-legge n. 95/12 convertito con modificazioni con Legge n. 135/12.
- b) si provvede, inoltre, alla piena attuazione delle vigenti disposizioni in materia di "*spending review*".



\* \* \*

Si è inoltre provveduto, in sede di stesura del presente bilancio preventivo, ad attuare gli ulteriori adempimenti contabili illustrati nella nota della Direzione Generale per le Politiche Previdenziali ed Assicurative del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali del 08 novembre 2013 (prot. 0016145) con la quale, d'intesa con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, sono state fornite agli enti di previdenza privati le indicazioni operative per ottemperare agli obblighi di presentazione dei documenti previsionali indicati nel D.M. 27 marzo 2013 di cui alla Circolare del MEF – RGS n. 35 del 22/08/2013 (prot. 70572).

Pertanto, allegati al Bilancio di Previsione per l'anno 2017, sono stati altresì predisposti:

- il prospetto del budget 2017, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27/03/2013;
- il budget triennale (2017-2019) di cui all'art. 2, comma 4, lettera a) del D.M. 27/03/2013 corredato dalla relativa relazione illustrativa;
- il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio, redatto in coerenza con le attività di previdenza e di assistenza svolte dall'Ente, con particolare riferimento agli obiettivi di sostenibilità finanziaria e sociale sottesi al sistema di tutela.

In conclusione, si sottopone all'esame del Consiglio di indirizzo generale la presente proposta di Bilancio di previsione per l'anno 2017, ai sensi dell'articolo 7, comma 4, lett. d) dello Statuto.

Roma, ottobre 2016.

*Il Consiglio di amministrazione*



**Bilancio di Previsione per l'anno 2017**

**Stato patrimoniale al 31/12/2017**

<b>Attività</b>	<b>Valori al 31/12/2016 (EURO)</b>	<b>Valori al 31/12/2017 (EURO)</b>	<b>Differenze (EURO)</b>
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	1.334.269,90	1.634.269,90	300.000,00
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	49.883.886,37	50.183.886,37	300.000,00
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	948.319.268,02	1.068.822.723,24	120.503.455,22
<i>Crediti contrib. V/iscritti anni precedenti</i>	67.074.275,97	68.823.564,27	1.749.288,30
<i>Crediti contrib. V/iscritti anno corrente</i>	94.842.883,02	97.312.440,50	2.469.557,48
<i>Altri crediti</i>	5.036.864,69	5.754.629,32	717.764,63
<i>Acconti IRAP</i>	97.463,00	104.397,00	6.934,00
<i>Depositi cauzionali</i>	15.000,00	15.000,00	-
<i>Acconti IRES</i>	222.733,00	508.801,00	286.068,00
<i>Crediti verso Amministrazioni Pubbliche</i>	4.691.668,69	5.116.431,32	424.762,63
<i>Altri crediti diversi</i>	10.000,00	10.000,00	-
<b>Attività finanziarie</b>	<b>4.999.877,64</b>	<b>4.999.877,64</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>38.338.630,23</b>	<b>23.836.998,78</b>	<b>- 14.501.631,45</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>10.000,00</b>	<b>10.000,00</b>	<b>-</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.209.839.955,84</b>	<b>1.321.378.390,02</b>	<b>111.538.434,18</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>1.209.839.955,84</b>	<b>1.321.378.390,02</b>	<b>111.538.434,18</b>

<b>Stato patrimoniale al 31/12/2017</b>			
<b>Passività</b>	<b>Valori al 31/12/2016 (EURO)</b>	<b>Valori al 31/12/2017 (EURO)</b>	<b>Differenze (EURO)</b>
<b>Fondi di accantonamento</b>	<b>1.091.959.239,97</b>	<b>1.176.016.481,15</b>	<b>84.057.241,18</b>
Fondo Conto Contributo Soggettivo	974.427.640,25	1.050.688.680,62	76.261.040,37
Fondo Conto Pensioni	107.032.241,75	114.814.477,16	7.782.235,41
Fondo Conto Separato Indennità di maternità	99.298,00	200.274,00	100.976,00
Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	721.142,24	722.142,24	1.000,00
Fondo Assistenza	9.678.917,73	9.590.907,13	- 88.010,60
<b>Fondo Amm.to Imm. Immateriali</b>	<b>1.039.629,41</b>	<b>1.317.554,56</b>	<b>277.925,15</b>
<b>Fondo Amm.to Imm. Materiali</b>	<b>7.382.134,70</b>	<b>7.685.404,80</b>	<b>303.270,10</b>
<b>Fondo Trattamento Fine Rapporto</b>	<b>418.539,88</b>	<b>452.655,83</b>	<b>34.115,95</b>
<b>Fondo Svalutazione Crediti</b>	<b>17.471.317,57</b>	<b>18.917.084,39</b>	<b>1.445.766,82</b>
Fondo svalutaz. crediti per int.e sanzioni	12.975.083,24	13.801.131,24	826.048,00
Fondo svalutaz. crediti per contributi	4.496.234,33	5.115.953,15	619.718,82
<b>Debiti contributivi verso altri anni prec.ti</b>	<b>120.000,00</b>	<b>162.500,00</b>	<b>42.500,00</b>
<b>Debiti contributivi verso altri anno corrente</b>	<b>205.000,00</b>	<b>223.000,00</b>	<b>18.000,00</b>
<b>Debiti verso iscritti</b>	<b>5.767.127,05</b>	<b>3.446.369,91</b>	<b>- 2.320.757,14</b>
Debiti per contributi in eccesso	1.985.867,31	385.867,31	- 1.600.000,00
Debiti per indennità di maternità	2.763.035,34	2.360.502,60	- 402.532,74
Debiti per interventi assistenziali	1.018.224,40	700.000,00	- 318.224,40
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>143.593,00</b>	<b>146.927,00</b>	<b>3.334,00</b>
Per consulenze tecniche, legali e notarili	42.083,00	42.083,00	-
Per revisione contabile	30.000,00	30.000,00	-
Per materiali vari e di consumo	4.583,00	4.583,00	-
Per utenze varie	9.750,00	9.750,00	-
Per servizi vari	37.177,00	37.177,00	-
Per spese di manutenzione	20.000,00	23.334,00	3.334,00
<b>Debiti verso Organi Statutari</b>	<b>147.103,73</b>	<b>176.139,73</b>	<b>29.036,00</b>
<b>Debiti verso il personale</b>	<b>326.138,00</b>	<b>354.787,00</b>	<b>28.649,00</b>
<b>Debiti verso enti previd. e assistenz.</b>	<b>120.466,11</b>	<b>126.817,29</b>	<b>6.351,18</b>
Debiti v/INPS	117.191,74	126.299,98	9.108,24
Debiti v/INAIL	3.274,37	517,31	- 2.757,06
<b>Debiti Tributarî</b>	<b>956.963,94</b>	<b>874.492,97</b>	<b>- 82.470,97</b>
IRAP	104.397,00	110.544,00	6.147,00
IRPEF su Organi Statutari	23.775,83	28.442,50	4.666,67
IRPEF su Dipendenti	82.752,41	89.228,37	6.475,96
IRPEF su Compensi professionali	8.416,67	8.416,67	-
IRPEF su indennità di maternità	228.821,03	203.417,43	- 25.403,60
IRES	508.801,00	434.444,00	- 74.357,00
<b>Totale passività</b>	<b>1.126.057.253,36</b>	<b>1.209.900.214,63</b>	<b>83.842.961,27</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>83.782.702,48</b>	<b>111.478.175,39</b>	<b>27.695.472,91</b>
Fondo Conto Contributo Integrativo	-	5.054.175,68	5.054.175,68
Fondo Conto di Riserva	60.078.833,06	78.728.526,80	18.649.693,74
Avanzo / Disavanzo del conto separato	23.703.869,42	27.695.472,91	3.991.603,49
<b>Totale a pareggio</b>	<b>1.209.839.955,84</b>	<b>1.321.378.390,02</b>	<b>111.538.434,18</b>

<b>Conto Economico al 31/12/2017</b>			
<b>Costi</b>	<b>Valori al 31/12/2016 (EURO)</b>	<b>Valori al 31/12/2017 (EURO)</b>	<b>Differenze (EURO)</b>
<b>Prestazioni previdenziali</b>	<b>7.362.291,29</b>	<b>8.480.615,52</b>	<b>1.118.324,23</b>
Prestazioni previdenziali	7.362.291,29	8.480.615,52	1.118.324,23
<b>Accantonamenti previdenziali</b>	<b>90.453.288,43</b>	<b>92.573.891,30</b>	<b>2.120.602,87</b>
Accantonamento contributo soggettivo	80.344.391,02	82.341.546,93	1.997.155,91
Rivalutaz. montanti contrib. indiv.	3.535.897,41	2.874.344,37	- 661.553,04
Accantonamento contributi da riscatto	373.000,00	358.000,00	- 15.000,00
Accantonamento contributi da riconsunzione	6.200.000,00	7.000.000,00	800.000,00
<b>Prestazioni assistenziali</b>	<b>16.171.458,46</b>	<b>16.594.523,60</b>	<b>423.065,14</b>
Indennità di maternità	11.337.084,02	11.802.513,00	465.428,98
Maggiorazione pensioni ex art. 31 Regolamento	350.000,00	350.000,00	-
Interventi assistenziali ex art. 32 Regolamento	4.484.374,44	4.442.010,60	- 42.363,84
<b>Accantonamenti assistenziali</b>	<b>5.069.298,00</b>	<b>4.905.274,00</b>	<b>- 164.024,00</b>
Accantonamento al Fondo Conto Sep. Ind. Maternità	99.298,00	200.274,00	100.976,00
Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	345.000,00	351.000,00	6.000,00
Accantonamento al Fondo Assistenza	4.625.000,00	4.354.000,00	- 271.000,00
<b>Organi Amministrativi e di Controllo</b>	<b>1.845.244,80</b>	<b>2.483.676,80</b>	<b>638.432,00</b>
Compensi e gettoni presenza CDA e Presidente	310.200,00	310.200,00	-
Compensi e gettoni presenza CIG	805.600,00	1.025.600,00	220.000,00
Compensi e gettoni presenza Collegio Sindacale	125.750,00	125.750,00	-
Rimborsi spese CDA	90.000,00	90.000,00	-
Rimborsi spese CIG	90.000,00	150.000,00	60.000,00
Rimborsi spese Collegio Sindacale	5.000,00	5.000,00	-
Contr. INPS per Organi Statutari	-	-	-
Contr. Integrativo	29.190,00	34.790,00	5.600,00
IVA su OO.SS.	309.504,80	372.336,80	62.832,00
Costi vari ulteriori	-	50.000,00	50.000,00
Spese elettorali	80.000,00	320.000,00	240.000,00
<b>Compensi professionali</b>	<b>580.000,00</b>	<b>580.000,00</b>	<b>-</b>
Consulenze Tecniche	300.000,00	300.000,00	-
Consulenze e spese legali	200.000,00	200.000,00	-
Consulenze e spese notarili	5.000,00	5.000,00	-
Spese di viaggio consulenti	15.000,00	15.000,00	-
Commissioni Sanitarie	30.000,00	30.000,00	-
Revisione contabile	30.000,00	30.000,00	-
<b>Costi per il personale</b>	<b>3.184.437,70</b>	<b>3.350.114,98</b>	<b>165.677,28</b>
Stipendi e premi	2.144.706,75	2.272.755,42	128.048,67
Straordinari	30.000,00	30.000,00	-
Buoni pasto	72.450,00	60.536,00	- 11.914,00
Contributi INPS	574.102,01	608.835,88	34.733,87
Premio INAIL	8.785,82	9.303,13	517,31
Trattamenti di famiglia	7.000,00	7.000,00	-
Contributi CRAL Enpap	37.000,00	35.000,00	- 2.000,00
Omaggi ai dipendenti	11.000,00	11.000,00	-
Contributi al Fondo Pensione Complementare	211.193,12	225.784,55	14.591,43
Polizza sanitaria integrativa	38.200,00	39.900,00	1.700,00
Corsi di aggiornamento professionale	50.000,00	50.000,00	-
<b>Materiali vari e di consumo</b>	<b>55.000,00</b>	<b>55.000,00</b>	<b>-</b>
Cancelleria	35.000,00	35.000,00	-
Libri e pubblicazioni	13.000,00	13.000,00	-
Acquisti diversi	7.000,00	7.000,00	-
<b>Utenze varie</b>	<b>117.000,00</b>	<b>117.000,00</b>	<b>-</b>
Energia elettrica	35.000,00	35.000,00	-
Gas	15.000,00	15.000,00	-
Telefoni e fax sede	40.000,00	40.000,00	-
Telefoni cellulari	20.000,00	20.000,00	-
Acqua	7.000,00	7.000,00	-

Costi	Valori al 31/12/2016 (EURO)	Valori al 31/12/2017 (EURO)	Differenze (EURO)
<b>Servizi vari</b>	<b>446.120,00</b>	<b>446.120,00</b>	-
Trasporti e corrieri	8.000,00	8.000,00	-
Postali e bolli	60.000,00	60.000,00	-
Tipografiche	40.000,00	40.000,00	-
Spese per assicurazioni	70.000,00	70.000,00	-
Spese di vigilanza	45.000,00	45.000,00	-
Inserzioni su quotidiani	15.000,00	15.000,00	-
Pulizia sede	40.000,00	40.000,00	-
Tariffa rifiuti	25.000,00	25.000,00	-
C.O.S.A.P.	120,00	120,00	-
Servizi WEB	75.000,00	75.000,00	-
Canoni di leasing	8.000,00	8.000,00	-
Spese servizi di deposito	60.000,00	60.000,00	-
<b>Spese di manutenzione</b>	<b>240.000,00</b>	<b>280.000,00</b>	<b>40.000,00</b>
Manutenzione macchine ufficio	30.000,00	30.000,00	-
Manutenzione hardware e software	150.000,00	150.000,00	-
Manutenzione immobili	60.000,00	100.000,00	40.000,00
<b>Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali</b>	<b>400.000,00</b>	<b>400.000,00</b>	-
<b>Spese di rappresentanza</b>	<b>20.000,00</b>	<b>20.000,00</b>	-
<b>Oneri tributari</b>	<b>5.876.259,99</b>	<b>7.079.057,30</b>	<b>1.202.797,31</b>
Ritenute su interessi da depositi in c/c	69.731,19	1.875,21	- 67.855,98
IUC	103.041,00	103.041,00	-
IRES	508.801,00	434.444,00	- 74.357,00
IRAP	104.397,00	110.544,00	6.147,00
Imposta di registro	14.230,00	14.230,00	-
Riversamento art. 1, c. 417, L. 147/2013	240.024,66	240.024,66	-
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	4.836.035,14	6.174.898,43	1.338.863,29
<b>Oneri finanziari</b>	<b>107.000,00</b>	<b>107.000,00</b>	-
Spese incasso crediti contributivi	85.000,00	85.000,00	-
Commissioni e spese bancarie	1.000,00	1.000,00	-
Commissioni negoz. titoli	10.000,00	10.000,00	-
Spese su negoz. titoli	5.000,00	5.000,00	-
Bolli su contratti di borsa	5.000,00	5.000,00	-
Oneri finanziari diversi	1.000,00	1.000,00	-
<b>Altre spese generali</b>	<b>96.000,00</b>	<b>96.000,00</b>	-
Quote associative ADEPP	50.000,00	50.000,00	-
Concessioni governative	11.000,00	11.000,00	-
Quota associativa EAPI	15.000,00	15.000,00	-
Altre quote associative	20.000,00	20.000,00	-
<b>Spese impreviste</b>	<b>42.000,00</b>	<b>44.000,00</b>	<b>2.000,00</b>
<b>Ammortamenti immobilizzazioni</b>	<b>626.366,66</b>	<b>581.195,25</b>	<b>- 45.171,41</b>
Amm. immob. immateriali	390.103,34	277.925,15	- 112.178,19
Amm. immob. materiali	236.263,32	303.270,10	67.006,78
<b>Accantonamento TFR</b>	<b>31.253,02</b>	<b>34.115,95</b>	<b>2.862,93</b>
<b>Accantonamento Fondo Svalutaz. Crediti</b>	<b>1.486.547,73</b>	<b>1.445.766,82</b>	<b>- 40.780,91</b>
Accantonamento al Fondo Sval. Crediti per Contributi	565.978,30	619.718,82	53.740,52
Accantonamento al Fondo Sval. Crediti per int. e sanzioni	920.569,43	826.048,00	- 94.521,43
<b>Totale costi</b>	<b>134.209.566,08</b>	<b>139.673.351,52</b>	<b>5.463.785,44</b>
<b>Avanzo del conto separato</b>	<b>23.703.869,42</b>	<b>27.695.472,91</b>	<b>3.991.603,49</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>157.913.435,50</b>	<b>167.368.824,43</b>	<b>9.455.388,93</b>

## Conto Economico al 31/12/2017

Ricavi	Valori al 31/12/2016 (EURO)	Valori al 31/12/2017 (EURO)	Differenze (EURO)
<b>Proventi contributivi</b>	<b>117.923.931,82</b>	<b>121.427.564,50</b>	<b>3.503.632,68</b>
Contributi soggettivi	80.344.391,02	82.341.546,93	1.997.155,91
Contributi integrativi	17.294.757,00	17.559.528,57	264.771,57
Contributi di maternità	7.203.735,00	7.411.365,00	207.630,00
Fisc. Indennità di maternità	4.162.048,80	4.492.124,00	330.075,20
Contributi da riscatto	373.000,00	358.000,00	- 15.000,00
Contributi da ricongiunzione	6.200.000,00	7.000.000,00	800.000,00
Interessi	1.826.000,00	1.881.000,00	55.000,00
Sanzioni	520.000,00	384.000,00	- 136.000,00
<b>Proventi finanziari</b>	<b>24.998.679,53</b>	<b>28.625.935,81</b>	<b>3.627.256,28</b>
Interessi attivi su c/c bancari	268.196,86	7.212,33	- 260.984,53
Proventi mobiliari	24.730.482,67	28.618.723,48	3.888.240,81
<b>Proventi Immobiliari</b>	<b>2.723.560,20</b>	<b>3.943.400,00</b>	<b>1.219.839,80</b>
Proventi immobiliari	2.723.560,20	3.943.400,00	1.219.839,80
<b>Utilizzo fondi</b>	<b>12.267.263,95</b>	<b>13.371.924,12</b>	<b>1.104.660,17</b>
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità	70.598,22	99.298,00	28.699,78
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	7.362.291,29	8.480.615,52	1.118.324,23
Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento	350.000,00	350.000,00	-
Utilizzo Fondo Assistenza	4.484.374,44	4.442.010,60	- 42.363,84
<b>Totale ricavi</b>	<b>157.913.435,50</b>	<b>167.368.824,43</b>	<b>9.455.388,93</b>
<b>Disavanzo del conto separato</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale a pareggio</b>	<b>157.913.435,50</b>	<b>167.368.824,43</b>	<b>9.455.388,93</b>



## **Nota integrativa al bilancio di previsione per l'anno 2017**

## Voci dello stato patrimoniale

### Attività

- **Immobilizzazioni immateriali (€ 1.634.269,90)**

Il valore previsto a fine anno deriva dalla somma tra il valore al 31/12/2016 (come da relativo bilancio di previsione) e i costi che si prevedono di sopportare nel corso dell'anno (€ 300.000,00), sia per i costi legati allo sviluppo del software di gestione iscritti e prestazioni che per il costante processo di rinnovo e aggiornamento delle licenze software.

La movimentazione della voce di bilancio e del relativo fondo di ammortamento può essere così riassunta:

Costo storico previsto al 01/01	1.334.269,90
Incrementi previsti nell'anno	300.000,00
Decrementi previsti nell'anno	0,00
<b>Costo storico previsto al 31/12</b>	<b>1.634.269,90</b>
Fondo di ammortamento previsto al 01/01	1.039.629,41
Ammortamenti previsti nell'anno	277.925,15
Utilizzo del fondo previsto nell'anno	0,00
<b>Fondo di ammortamento previsto al 31/12</b>	<b>1.317.554,56</b>

Per ulteriori informazioni si rimanda alla scheda analitica allegata (pag. 37).

- **Immobilizzazioni materiali (€ 50.183.886,37)**

Il valore previsto alla fine dell'anno è la risultante del valore al 31/12/2016 (come da relativo bilancio di previsione) e degli acquisti che si prevede si effettueranno nel corso dell'anno (€ 300.000,00).

In particolare:

1. Euro 170.000,00 per apparecchiature hardware, in relazione al ricorrente rinnovo/aggiornamento dei server e computer nonché incremento delle apparecchiature informatiche;
2. Euro 25.000,00 per le macchine d'ufficio elettroniche;
3. Euro 5.000,00 per l'acquisto di telefoni cellulari;
4. Euro 30.000,00 per i mobili e gli arredi;
5. Euro 50.000,00 per le eventuali integrazioni dei sistemi elettronici in essere (impianto di allarme e videosorveglianza, impianto di amplificazione, di condizionamento, ecc.);
6. Euro 20.000,00 per le attrezzature d'ufficio.



La movimentazione della voce di bilancio e del relativo fondo di ammortamento può essere così evidenziata:

Costo storico previsto al 01/01	49.883.886,37
Incrementi previsti nell'anno	300.000,00
Decrementi previsti nell'anno	0,00
<b>Costo storico previsto al 31/12</b>	<b>50.183.886,37</b>
Fondo di ammortamento previsto al 01/01	7.382.134,70
Ammortamenti previsti nell'anno	303.270,10
Utilizzo del fondo previsto nell'anno	0,00
<b>Fondo di ammortamento previsto al 31/12</b>	<b>7.685.404,80</b>

Per ulteriori informazioni si rimanda alla scheda analitica allegata (pag. 37).

• **Immobilizzazioni finanziarie (€ 1.068.822.723,24)**

La voce rappresenta il valore dei Titoli di Stato e delle Obbligazioni (destinati ad essere detenuti fino alla scadenza), dei fondi comuni e dei comparti delle SICAV immobilizzati, di alcuni fondi immobiliari di tipo "chiuso" e degli altri investimenti considerati strategici per l'Ente nel lungo periodo.

Le variazioni previste nell'anno derivano dalle seguenti ipotesi:

1. alla fine del mese di marzo si prevede di investire un totale di 80 milioni di Euro in strumenti finanziari aventi un tasso di redditività netto previsto del 2,1%;
2. alla fine del mese di luglio la scadenza dell'obbligazione "RZB" di nominali 5 milioni di Euro;
3. all'inizio del mese di ottobre la scadenza dell'obbligazione "INTESA SAN PAOLO" di nominali 10 milioni di Euro;
4. alla fine del mese di ottobre si prevede di investire un totale di 55 milioni di Euro in strumenti finanziari aventi un tasso di redditività netto previsto del 2,1%;
5. la capitalizzazione del rateo di competenza degli scarti di emissione e di negoziazione.

Valore previsto al 01/01	948.319.268,02
Incrementi previsti nell'anno	135.503.455,22
Decrementi previsti nell'anno	-15.000.000,00
<b>Valore previsto al 31/12</b>	<b>1.068.822.723,24</b>

La seguente tabella illustra la composizione della voce prevista alla fine dell'anno:

Titolo	Valore contabile al 31/12
Fondo Immobiliare "FEDORA"	5.159.108,64
Fondo Immobiliare "SOCRATE"	3.119.590,45
Fondo Immobiliare "CARTESIO"	109.246.725,90
Fondo Immobiliare "STAR ONE"	9.520.000,00



Fondo Immobiliare "INVESTIRE PER L'ABITARE"	1.468.490,00
Fondo Immobiliare "SPAZIO SANITA' "	3.015.985,20
BTP 01/11/2027 6,50%	29.998.814,50
BTPi 15/09/2019 2,35%	79.398.314,18
BTP 01/05/2031 6%	24.018.474,77
BTP Italia 20/04/2023 0,50%	30.133.072,63
BTP 01/08/2021 3,75%	7.600.290,97
NOMURA 12/2019 TV	7.497.115,23
BTP 01/11/2029 5,25%	30.043.092,49
BTP 01/03/2025 5%	29.989.158,94
BTP 01/09/2021 4,75%	30.041.432,54
BTP 01/02/2033 5,75%	23.573.056,58
QUERCUS – Renewable Energy II	30.000.000,00
SICAV PSY ENPAP Selection Fund	420.000.000,00
Quote Banca d'Italia	10.000.000,00
Anima Star High Potential Europe	5.000.000,00
Legg Mason Martin Currie European Absolute Alpha	5.000.000,00
GAM Star (Lux) European Alpha	4.999.999,78
BSF European Credit Strategies	7.500.000,40
Muzinich Long/Short Crediti Yield	7.500.000,04
Altri investimenti "CORE" 2016	20.000.000,00
Altri investimenti "CORE" 2017	135.000.000,00
<b>Totale</b>	<b>1.068.822.723,24</b>

- **Crediti contributivi v/iscritti anni precedenti (€ 68.823.564,27)**

La voce è così composta:

- per € 42.149.342,35 dai crediti residui verso gli iscritti per la contribuzione dagli stessi ancora dovuta per gli anni dal 1996 al 2016, in base alle seguenti ipotesi:
  - a) quanto ancora dovuto a titolo di contribuzione per l'anno 2016 (€ 94.842.883,02 come da relativo bilancio preventivo assestato) venga incassato nella misura del 90% entro l'anno 2017. A tale riguardo si rammenta che la previsione tiene conto del vigente regolamento che prevede il termine per il versamento dell'acconto al 01/03 dell'anno successivo e del saldo al 01/10 dell'anno successivo, e il più ampio termine per il versamento oltre la scadenza con la sola maggiorazione degli interessi (150 giorni).
  - b) quanto ancora dovuto per gli anni 1996 – 2015 (€ 41.065.054,05 come da bilancio preventivo 2016 assestato) diminuisca nel corso del 2017 per effetto dell'intensificarsi dell'attività di recupero anche giudiziale dei crediti ed in particolare:
    - versamenti eseguiti dagli iscritti (€ 7.200.000,00) in regime ordinario;



- utilizzo da parte degli iscritti di eccedenze maturate su altre annualità a scomputo dei loro debiti (€ 1.200.000,00);
- per € 26.674.221,92 dai crediti verso gli iscritti per le sanzioni e gli interessi maturati a tutto il 31/12/2016 a seguito di irregolarità contributive, in base alle seguenti ipotesi:
  - a) incasso nell'anno di sanzioni e interessi in regime ordinario per 1,3 milioni di Euro, per effetto dell'intensificarsi dell'attività di recupero anche giudiziale dei crediti;
  - b) utilizzo di eccedenze presenti su altre annualità per 300mila Euro;
  - c) maturazione, nel corso dell'anno, di ulteriori interessi e sanzioni su irregolarità commesse fino a tutto il 31/12/2016, per complessivi 2,265 milioni di Euro.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla scheda relativa allegata (pag. 38).

- **Crediti contributivi v/iscritti anno corrente (€ 97.312.440,50)**

La previsione è stata sviluppata tenendo conto del vigente regolamento: a tale proposito si ritiene utile rammentare che il termine previsto per il versamento della contribuzione per l'anno 2017 è comunque previsto nel 2018 (rispettivamente 01/03 per l'acconto e 01/10 per il saldo). Tuttavia, si è tenuto conto della circostanza che il versamento della contribuzione a favore degli iscritti operanti in regime di "convenzione" (ai sensi dell'accordo collettivo del marzo 2005 e successive modifiche) avviene comunque nel corso dell'anno di competenza e che, inoltre, una quota non trascurabile degli iscritti può avere interesse ad anticipare il versamento dell'acconto entro lo stesso anno 2017 per motivi di deducibilità fiscale.

Conseguentemente, l'importo rappresenta il credito, nei confronti degli iscritti, relativo alla contribuzione complessivamente dovuta per l'anno 2017 (€ 82.341.546,93 – contributo soggettivo – € 17.559.528,57 – contributo integrativo – € 7.411.365,00 – contributo di maternità), al netto dei versamenti che si presume di ricevere entro l'anno a titolo di acconto (vedi sopra), stimati in 10 milioni di Euro.

- **Altri crediti (€ 5.754.629,32)**

L'importo complessivo è così composto:

- a) **Acconti IRAP (€ 104.397,00):** rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRAP che si verseranno nel corso del 2017;
- b) **Depositi cauzionali (€ 15.000,00):** rappresenta gli importi versati a titolo di cauzione (in particolar modo per anticipi su contratti di fornitura e telefonici);
- c) **Acconti IRES (€ 508.801,00):** rappresenta il credito verso l'Erario per gli acconti IRES che si verseranno nel corso del 2017;
- d) **Crediti verso Amministrazioni Pubbliche (€ 5.116.431,32):** rappresenta l'importo del credito verso lo Stato per la quota delle indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato. Infatti, l'art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488 (poi trasfuso nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001) prevede quale misura di riduzione degli oneri sociali che per "i parti, le adozioni o gli affidamenti successivi al 1 luglio 2000", venga posto a carico del bilancio dello Stato "il complessivo importo della prestazione dovuta, se inferiore a lire 3 milioni, ovvero fino al lire 3 milioni se il predetto complessivo importo risulta pari o superiore a tale valore". A tale proposito, si presume che a fine anno la situazione possa essere quella illustrata nella seguente tabella:

	Valore al 1/1	Previsione incasso nell'anno	Valore previsto al 31/12
Quota residua anno 2015	529.619,89	529.619,89	0,00
Quota residua anno 2016	4.162.048,80	3.537.741,48	624.307,32
<b>Totale anni precedenti</b>	<b>4.691.668,69</b>	<b>4.067.361,37</b>	<b>624.307,32</b>
Quota anno 2017	0,00	0,00	4.492.124,00
<b>Totale generale</b>	<b>4.691.668,69</b>	<b>4.067.361,37</b>	<b>5.116.431,32</b>

e) **Altri crediti diversi (€ 10.000,00):** accoglie, tra gli altri, il credito residuo a fine anno verso l'Ente Poste (per la parte del "fondo" della macchina affrancatrice non ancora utilizzata) e verso il fornitore dei servizi di recapito cittadino (per l'ammontare dei buoni prepagati non ancora utilizzati).

- **Attività finanziarie (€ 4.999.877,64)**

Rappresenta il totale degli investimenti mobiliari (non immobilizzati) previsti al 31/12/2017. La movimentazione dell'anno può essere così rappresentata:

Valore previsto al 01/01	4.999.877,64
Incrementi previsti nell'anno	0,00
Decrementi previsti nell'anno	0,00
<b>Valore previsto al 31/12</b>	<b>4.999.877,64</b>

La seguente tabella illustra la ipotizzata composizione della voce alla fine dell'anno:

Titolo	Valore contabile al 31/12
CREDIT SUISSE GLOBAL MICROFINANCE	4.999.877,64
<b>Totale</b>	<b>4.999.877,64</b>

- **Disponibilità liquide (€ 23.836.998,78)**

Rappresenta il saldo previsto a fine anno del complesso delle disponibilità liquide presenti sui depositi bancari e in cassa contanti.

- **Ratei e risconti attivi (€ 10.000,00)**

Sono stati stimati principalmente in relazione ai risconti attivi, che rappresentano la quota parte, di competenza dell'anno 2018, di costi che, prevedibilmente, avranno già avuto manifestazione finanziaria nel corso del 2017 (contratti di assistenza, polizze assicurative, ecc.).

## Passività

- **Fondi di accantonamento (€ 1.176.016.481,15)**

La voce complessiva è così composta:

- **Fondo Conto Contributo Soggettivo (€ 1.050.688.680,62)**

Il fondo è destinato, in conformità del sistema contributivo, ad accogliere l'ammontare complessivo dei montanti contributivi degli iscritti. E' costituito dalla sommatoria della corrispondente voce al 31/12/2016, diminuita della quota riferibile agli iscritti che conseguiranno la pensione nel corso dell'anno 2017 e dal valore dei montanti contributivi che si prevede di restituire nel corso dell'anno, dall'accantonamento della contribuzione soggettiva prevista per l'esercizio, dalla contribuzione soggettiva versata a titolo di riscatto (art. 28 del Regolamento) e di ricongiunzione dei periodi assicurativi, unitamente alla rivalutazione, per l'anno 2017 (al tasso ipotizzato dello 0,30% - sulla scorta delle stime macroeconomiche fornite dal Risk Advisor), dei montanti contributivi individuali in essere al 31/12/2016 calcolata, per quanto detto sopra, con l'esclusione della parte stornata al "Fondo Conto Pensioni" e comprensiva, invece, per evidenti ragioni prudenziali, della quota dei montanti contributivi di coloro che, pur teoricamente aventi titolo alla pensione di vecchiaia, non hanno ancora presentato la relativa domanda.

La consistenza della voce può così essere ricostruita:

<b>Valore previsto del fondo al 01/01</b>	<b>974.427.640,25</b>
- Quota stornata al Fondo Conto Pensioni	-16.262.850,93
- Restituzione montanti contributivi	-50.000,00
<b>Valore del fondo da rivalutare</b>	<b>958.114.789,32</b>
Rivalutazione dell'anno	2.874.344,37
Accantonamento contributi soggettivi	82.341.546,93
Accantonamento contributi da riscatto	358.000,00
Accantonamento contributi da ricongiunz.	7.000.000,00
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>1.050.688.680,62</b>

- **Fondo Conto Pensioni (€ 114.814.477,16)**

Il fondo è istituzionalmente destinato, ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, ad accogliere i montanti contributivi degli iscritti all'atto del pensionamento e, nel corso del tempo, da tale fondo sono attinte le disponibilità necessarie per la corresponsione delle prestazioni pensionistiche.

In particolare, nella stima del numero delle nuove prestazioni da erogare nel corso del 2017 è stato previsto che, entro la fine dell'anno, vengano liquidate anche un consistente numero di prestazioni in favore di coloro che, pur avendo conseguito il relativo diritto in anni precedenti (2001 - 2016), non hanno ancora presentato la relativa domanda (pari a complessivi 274 iscritti).



In tale previsione, per semplicità e atteso il loro esiguo numero, sono da intendersi comprese anche le eventuali prestazioni di invalidità e inabilità. Inoltre, sono comprese anche le prestazioni liquidate in regime di totalizzazione dei periodi assicurativi.

In sintesi, nel rimandare alla scheda allegata (pag. 41) per ulteriori dettagli, la movimentazione del fondo può essere così riassunta:

<b>Valore previsto del fondo al 01/01</b>	<b>107.032.241,75</b>
Accantonamento dell'anno per pensionamenti	16.262.850,93
Utilizzi nell'anno per pagamento ratei di pensione	-8.480.615,52
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>114.814.477,16</b>

E' opportuno evidenziare che l'ammontare residuo del fondo al 31/12/2017 è previsto in 14,79 annualità dell'importo annuo a regime delle pensioni in essere alla stessa data.

Tale considerazione è particolarmente rilevante in relazione a quanto previsto dall'art. 1, IV comma, lett. c) del D.Lgs. 509/1994, con riferimento alla necessità di istituire la c.d. "riserva legale", il cui scopo è quello di "assicurare la continuità nell'erogazione delle prestazioni".

Per meglio comprendere tale previsione normativa è necessario considerare che il D.Lgs. 509/1994 è stato emanato con riferimento agli Enti previdenziali allora esistenti, in fase di privatizzazione, che adottavano un diverso sistema previdenziale, quello c.d. "a ripartizione", nel quale la contribuzione utile ai fini previdenziali (nella fattispecie il contributo c.d. "soggettivo") versata da ciascun iscritto non viene accantonata in un apposito fondo del passivo (in vista dell'erogazione delle future prestazioni previdenziali o della restituzione al momento della cancellazione) ma, al contrario, concorre a formare il risultato economico dell'esercizio, al netto del costo annuo rappresentato dalle prestazioni in essere.

Il risultato finale, pertanto, è che:

- 1) le prestazioni pensionistiche attive non sono pagate con i contributi versati nel tempo da parte di ciascun iscritto ma con la contribuzione degli iscritti ancora attivi in ciascun anno;
- 2) la contribuzione soggettiva versata dagli iscritti concorre annualmente a determinare positivamente i risultati economici dei diversi esercizi, aumentando, quindi, in misura considerevole il valore del patrimonio netto di tali Enti.

In tale sistema operativo, quindi, era doveroso, da parte del legislatore, intervenire, proprio al fine di garantire la continuità dell'erogazione delle prestazioni previdenziali, prevedendo la necessità di destinare una parte di tale patrimonio netto (nella misura minima di 5 annualità delle pensioni in essere) in un apposito fondo di riserva legale.

Tale esigenza, ovviamente, non si presenta per gli Enti che, ai sensi del D.Lgs. 103/1996, adottano il sistema c.d. "contributivo a capitalizzazione", e che, pertanto, annualmente accantonano, nell'apposito fondo del passivo ("Fondo Conto Contributo Soggettivo") l'intero importo della contribuzione soggettiva, maggiorata della rivalutazione prevista dalla L. 355/1995, in vista, appunto, della futura erogazione delle prestazioni previdenziali o della restituzione del montante contributivo al momento della cancellazione dall'Ente.

All'atto del pensionamento, poi, tale montante individuale viene trasferito in un altro fondo del passivo ("Fondo Conto Pensioni") che, come detto, è periodicamente utilizzato per far fronte alle erogazioni mensili degli importi di pensione e il cui importo garantisce, quindi, proprio le prestazioni previdenziali in essere.

Qualora, poi, eccezionalmente, l'importo di tale fondo non fosse capiente (eventualità che potrebbe verificarsi nell'ipotesi in cui il periodo di effettiva erogazione delle singole prestazioni



superasse, nel suo complesso, quello teoricamente previsto e implicito nei c.d. “coefficienti di trasformazione” utilizzati, all’atto del pensionamento, per la conversione, in rate di pensione, del montante contributivo di competenza del singolo iscritto) l’art. 17, Il comma, dello Statuto prevede la possibilità di utilizzare, per la necessaria integrazione, le disponibilità presenti sul “Fondo Conto di Riserva”, che, ai sensi dell’art. 16, Il comma, dello Statuto e dell’art. 14, V comma, del Regolamento è destinato ad accogliere sia le disponibilità residue del “Fondo Conto Contributo Integrativo”, al termine di ciascun quinquennio, sia, annualmente, l’eventuale maggior rendimento degli investimenti patrimoniali rispetto alla rivalutazione accreditata sui singoli montanti contributivi degli iscritti.

Pertanto, sulla scorta delle considerazioni sopra richiamate, la previsione normativa del D.Lgs. 509/1994 è da intendersi riferita, per questo Ente, all’importo annualmente residuo del “Fondo Conto Pensioni” che, come detto, allo stato attuale garantisce 14,79 annualità delle pensioni in essere previste al 31/12/2017.

Inoltre, va pure considerato all’interno della predetta previsione normativa il “Fondo Conto Contributo Soggettivo”, in cui annualmente si accumulano gli importi necessari al pagamento delle future pensioni.

➤ **Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 200.274,00)**

Il fondo è istituzionalmente destinato ad accogliere l’eventuale avanzo (cumulato negli anni) del gettito della contribuzione di maternità rispetto alla misura delle indennità di competenza dei vari esercizi, in base alle domande presentate negli stessi.

La movimentazione prevista nell’anno è esposta nel seguente prospetto:

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>99.298,00</b>
Accantonamento dell’anno	200.274,00
Utilizzi nell’anno	-99.298,00
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>200.274,00</b>

Sulla base delle stime effettuate sull’evoluzione del numero degli scritti, delle domande di maternità che potrebbero pervenire e della misura media dell’indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l’utilizzo del fondo disponibile al 1/1/2017, nel corso dell’anno la gestione di maternità presenterà un sostanziale equilibrio confermando la misura del contributo unitario a Euro 135,00.

Indennità di maternità dell'anno	-11.802.513,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Ind.	99.298,00
<b>Onere da sostenere per l'anno</b>	<b>-11.703.215,00</b>
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	4.492.124,00
<b>Onere da ripartire per l'anno</b>	<b>-7.211.091,00</b>
<b>Contribuzione di maternità</b>	<b>7.411.365,00</b>
<b>Saldo netto della gestione</b>	<b>200.274,00</b>



➤ **Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento (€ 722.142,24)**

Rappresenta il fondo di carattere assistenziale, costituito ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza, destinato alla maggiorazione dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti.

La movimentazione dell'anno è relativa, da un lato, all'utilizzo per l'erogazione delle maggiorazioni richieste nel 2016 e, dall'altro, dall'accantonamento della quota destinata a fronteggiare le richieste da presentare nel 2017, la cui erogazione presumibilmente avverrà nell'anno successivo.

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>721.142,24</b>
Accantonamento dell'anno	351.000,00
Utilizzi nell'anno	-350.000,00
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>722.142,24</b>

➤ **Fondo Assistenza (€ 9.590.907,13)**

Rappresenta il fondo di assistenza, costituito dal Consiglio di Amministrazione, per il finanziamento delle attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti.

Il fondo è alimentato ordinariamente mediante l'accantonamento di una quota (fino ad un massimo del 60%) dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. In particolare, tenuto anche conto del valore residuo del fondo ante accantonamento, si è reputato opportuno prevedere per l'anno 2017 uno stanziamento nella misura del 50%.

La movimentazione dell'anno è relativa, da un lato, all'utilizzo per l'erogazione degli interventi richiesti nel 2016 e non erogati entro tale anno e, dall'altro, dall'accantonamento della quota destinata a fronteggiare le richieste da presentare nel 2017, per la quota la cui erogazione presumibilmente avverrà nell'anno successivo.

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>9.678.917,73</b>
Accantonamento dell'anno	4.354.000,00
Utilizzi nell'anno	-4.442.010,60
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>9.590.907,13</b>

• **Fondo Amm.to Imm. Immateriali (€ 1.317.554,56)**

La variazione complessiva può essere così ricostruita:

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>1.039.629,41</b>
Ammortamenti dell'anno	277.925,15
Utilizzo del fondo	0,00
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>1.317.554,56</b>



- **Fondo Amm.to Imm. Materiali (€ 7.685.404,80)**

La variazione complessiva può essere così ricostruita:

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>7.382.134,70</b>
Ammortamenti dell'anno	303.270,10
Utilizzo del fondo	0,00
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>7.685.404,80</b>

- **Fondo Trattamento di fine rapporto (€ 452.655,83)**

Rappresenta l'importo stimato al 31/12/2017, accantonato in conformità alla legge 29 maggio 1982, n. 297, ed al vigente contratto collettivo nazionale, delle indennità di fine rapporto maturate in favore del personale in forza alla fine dell'esercizio. In particolare:

<b>Valore del fondo al 01/01</b>	<b>418.539,88</b>
Utilizzo del fondo	0,00
Rivalutazione dell'anno	7.135,65
Quota dell'anno	26.980,30
<b>Valore previsto del fondo al 31/12</b>	<b>452.655,83</b>

- **Fondo Svalutazione crediti (€ 18.917.084,39)**

La voce è così composta:

- **Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni (€ 13.801.131,24)**

Il fondo accoglie, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni non ancora incassati.

In particolare:

a) per € 4.503.329,24 rappresenta l'accantonamento integrale a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudenziale abbattimento mediante l'integrale svalutazione.

b) per € 7.510.157,66 rappresenta l'accantonamento (nella misura del 50%) dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2011 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente.





c) per € 1.787.644,34 rappresenta l'accantonamento a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio (2012-2016), nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenibile su tali annualità.

<b>Fondo Svalutazione Crediti per Sanzioni e Interessi</b>				
	<b>Anni 1996 - 2001</b>	<b>Anni 2002 - 2011</b>	<b>Anni 2012 - 2016</b>	<b>Totale</b>
	<b>(Svalutati al 100%)</b>	<b>(Svalutati al 50%)</b>	<b>(Svalutati al 25%)</b>	
Valore al 01/01	4.575.329,24	6.082.561,66	2.317.192,34	12.975.083,24
Accantonamento / Ripresa dell'anno	- 72.000,00	1.427.596,00	- 529.548,00	826.048,00
<b>Valore al 31/12</b>	<b>4.503.329,24</b>	<b>7.510.157,66</b>	<b>1.787.644,34</b>	<b>13.801.131,24</b>

➤ **Fondo svalutazione crediti per contributi (€ 5.115.953,15)**

Il fondo accoglie, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già trascorse al termine dell'esercizio.

In particolare:

- per € 3.760.607,54 rappresenta l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2011, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l'ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;

- per € 1.355.345,61 evidenzia l'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

<b>Fondo Svalutazione Crediti per Contributi</b>			
	<b>Anni 1996 - 2011</b>	<b>Anni 2012 - 2016</b>	<b>Totale</b>
	<b>(Svalutati al 25%)</b>	<b>(Svalutati al 5%)</b>	
Valore al 01/01	3.053.727,04	1.442.507,29	4.496.234,33
Accantonamento / Ripresa dell'anno	706.880,50	-87.161,68	619.718,82
<b>Valore al 31/12</b>	<b>3.760.607,54</b>	<b>1.355.345,61</b>	<b>5.115.953,15</b>



- **Debiti contributivi verso altri anni precedenti (€ 162.500,00)**

La posta evidenzia l'ammontare totale dei bonifici, effettuati a favore dell'Ente negli anni precedenti, che non si potranno abbinare per carenza degli elementi utili alla identificazione dell'iscritto versante oppure perchè effettuati da soggetti che, sia pure iscritti all'Albo, non hanno presentato la domanda di iscrizione all'Ente.

In particolare, sulla scorta dell'attività che gli uffici periodicamente svolgono per la sistemazione di tale posta e in coerenza con quanto avvenuto negli anni passati, si ipotizza anche per l'anno 2017 una riduzione della posta nella misura del 50% del valore in essere alla fine dell'anno precedente.

- **Debiti contributivi verso altri anno corrente (€ 223.000,00)**

Rappresenta la stima dei versamenti, effettuati nel corso dell'anno 2017, che, per mancanza di elementi certi, si presume non sarà possibile attribuire a posizioni individuali di soggetti iscritti: l'importo, coerentemente con l'elevato livello di precisione nell'abbinamento raggiunto dagli uffici, deriva dall'applicazione, al totale dei versamenti che si prevede saranno effettuati nel corso dell'anno, della percentuale dello 0,2%.

- **Debiti verso iscritti (€ 3.446.369,91)**

La voce è così composta:

- **Debiti per contributi in eccesso (€ 385.867,31):** rappresenta il debito dell'Ente nei confronti degli iscritti per versamenti da questi effettuati in eccedenza rispetto alla contribuzione effettivamente dovuta per gli anni dal 1996 al 2015: l'importo è stato determinato sottraendo, dal valore previsto della posta al 31/12/2016, il valore dei rimborsi che, prevedibilmente, saranno effettuati entro fine anno nonché l'ammontare di tali eccedenze che saranno utilizzate a scomputo di debiti presenti su altre annualità.

<b>Valore al 01/01</b>	<b>1.985.867,31</b>
- Rimborsi dell'anno	-100.000,00
- Trasferimenti su altri anni	-1.500.000,00
<b>Valore al 31/12</b>	<b>385.867,31</b>

- **Debiti per indennità di maternità (€ 2.360.502,60):** è il debito dell'Ente nei confronti delle iscritte per le domande di maternità da queste prevedibilmente presentate entro il 31/12/2017 e non ancora liquidate a tale data. In particolare si è ipotizzato che vengano erogate nell'anno tutte le istanze pendenti alla fine del 2016 (per un totale di € 2.763.035,34 – v. previsione assestata) e lo 80% di quelle presentate nel 2017 (per un totale di € 9.442.010,40): pertanto il valore previsto a fine anno scaturisce dal numero di istanze presentate nell'anno non ancora liquidate (409) e dal loro importo medio previsto (€ 5.771,40).
- **Debiti per interventi assistenziali (€ 700.000,00):** evidenzia il debito dell'Ente per gli interventi di maggiorazione delle pensioni fino alla misura dell'assegno sociale e per le altre tipologie di interventi assistenziali per effetto delle domande presentate a valere dei bandi con scadenza di presentazione fino al 2017 e non pagabili entro tale data. In particolare:

Tipologia	Debito al 31/12
Spese funerarie	0,00
Assegni di studio	0,00
Catastrofi/Calamità	0,00
Anziani non autosufficienti	0,00
Stato di bisogno	0,00
Paternità e genitorialità	50.000,00
Malattia/Infortunio	300.000,00
Copertura sanitaria	0,00
<b>Totale Altre forme assistenziali</b>	<b>350.000,00</b>
Tipologia	Debito al 31/12
Maggiorazione al minimo	350.000,00
<b>Totale Generale</b>	<b>700.000,00</b>

- **Debiti verso fornitori (€ 146.927,00)**

Rappresenta la stima (determinata per semplicità in misura pari a circa 1/12 dell'importo complessivo della corrispondente voce di costo) degli importi a debito a fine anno e dovuti ai fornitori di beni e servizi per i seguenti motivi:

Per consulenze tecniche, legali e notarili	42.083,00
Per revisione contabile	30.000,00
Per materiali vari e di consumo	4.583,00
Per utenze varie	9.750,00
Per servizi vari	37.177,00
Per spese di manutenzione	23.334,00
<b>Totale</b>	<b>146.927,00</b>

- **Debiti verso Organi Statutari (€ 176.139,73)**

Evidenzia l'ammontare delle fatture e note spese che, prevedibilmente, i componenti faranno pervenire solo nelle prime settimane dell'anno successivo con riferimento alle riunioni svolte alla fine del 2017.

- **Debiti verso il personale (€ 354.787,00)**

Rappresenta il debito, nei confronti del personale dipendente, per la quota, riferibile al secondo semestre dell'anno, del premio di produzione che, in base alla contrattazione collettiva di secondo livello, dovrebbe essere erogata nel mese di gennaio del 2018.

- **Debiti verso enti previdenziali e assistenziali (€ 126.817,29)**

La voce è costituita dal debito nei confronti dell'INPS per i contributi relativi alle retribuzioni di dicembre 2017 (13a mensilità e dicembre) e da quello nei confronti dell'INAIL.

- **Debiti Tributari (€ 874.492,97)**

La voce è così composta:

- dal debito verso l'Erario per l'IRAP di competenza dell'anno (gli acconti versati nel corso dello stesso anno sono evidenziati nella voce "Altri crediti"), determinata, in conformità al D.Lgs. 15 dicembre 1997 n. 446 e successive modificazioni;
- dal debito, nei confronti dell'Erario, per le ritenute IRPEF sui compensi da erogare ai componenti degli Organi Statutari nel mese di dicembre;
- dal debito, nei confronti dell'Erario, per le ritenute IRPEF sulle retribuzioni da erogare nel mese di dicembre (comprensive della 13a mensilità);
- dal debito, nei confronti dell'Erario, per le ritenute IRPEF sui compensi professionali da erogare nel mese di dicembre;
- dal debito, nei confronti dell'Amministrazione finanziaria, per le ritenute IRPEF sulle indennità di maternità da erogare nel mese di dicembre.
- dal debito verso l'Erario per l'IRES di competenza dell'anno, in funzione dei redditi di capitale e dei fabbricati.

IRAP	110.544,00
IRPEF su Organi Statutari	28.442,50
IRPEF su dipendenti	89.228,37
IRPEF su compensi professionali	8.416,67
IRPEF su indennità di maternità	203.417,43
IRES	434.444,00
<b>Totale</b>	<b>874.492,97</b>

### **Patrimonio netto (€ 111.478.175,39)**

- **Fondo Conto contributo integrativo (€ 5.054.175,68)**

Il fondo è destinato, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto, ad accogliere gli avanzi cumulati del gettito della contribuzione integrativa. Al 31/12/2015 si è concluso il quarto quinquennio di vita dell'Ente e, pertanto, l'importo residuo del Fondo a tale data è stato trasferito a tale ultima posta come previsto dal predetto art. 16. Dunque, la voce accoglie la quota del risultato economico dell'esercizio 2016 non immediatamente destinabile al "Fondo Conto di Riserva".



- **Fondo Conto di Riserva (€ 78.728.526,80)**

Il fondo, previsto dall'art. 16 dello Statuto e dall'art. 14 del Regolamento, accoglie, oltre al saldo iniziale al 31/12/2016 (Euro 60.078.833,06), la quota parte del risultato economico positivo dell'esercizio 2016 (Euro 18.649.693,74) immediatamente accantonabile.

Inoltre, si sottolinea che anche per l'anno 2017 il rendimento effettivo degli investimenti è previsto che sia superiore (sia in termini assoluti che percentuali) alla rivalutazione accreditata in favore degli iscritti (differenza positiva pari ad Euro 22.959.758,80).

Pertanto, tale quota del risultato economico previsto potrà essere destinato immediatamente all'accantonamento al Fondo di Riserva, mentre la restante parte (Euro 4.735.714,11) potrà essere destinata al Fondo Conto Contributo Integrativo.

- **Avanzo del conto separato (€ 27.695.472,91)**

Accoglie il risultato economico dell'esercizio.

Si evidenzia che nel 2017 il rendimento preventivato degli investimenti sarà superiore al costo della rivalutazione dei montanti contributivi, sia in valore percentuale (2,4% contro 0,3%) sia in valore assoluto (25,8 contro 2,9 milioni di Euro). Pertanto, in applicazione dell'art. 14 del Regolamento, sarà possibile destinare immediatamente al "Fondo Conto di Riserva" tale differenza positiva (22,9 milioni di Euro), mentre la restante parte del risultato economico dell'anno (4,7 milioni di Euro) affluirà al "Fondo Conto Contributo Integrativo".

## Voci del conto economico

### Costi

- **Prestazioni previdenziali (€ 8.480.615,52)**

La voce evidenzia l'ammontare delle rate di pensione erogate nel corso dell'anno. La voce di costo è integralmente controbilanciata dalla voce "Utilizzo Fondo Conto Pensioni" di pari importo inserita nella sezione "Ricavi" del Conto Economico.

- **Accantonamenti previdenziali (€ 92.573.891,30)**

L'importo complessivo è così formato:

- **Accantonamento contributo soggettivo (€ 82.341.546,93):** corrisponde all'ammontare della contribuzione soggettiva di competenza dell'anno accantonata nell'apposito fondo del passivo denominato "Fondo Conto Contributo Soggettivo" del passivo dello stato patrimoniale.
- **Rivalutazione dei montanti contributivi individuali (€ 2.874.344,37):** si è proceduto, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento, alla rivalutazione del montante al 31/12/2016, dedotta la quota dei montanti, alla stessa data, riferibili agli iscritti che conseguiranno la pensione nel corso dell'anno 2017 (evidenziati



nell'apposito fondo del passivo denominato "Fondo Conto Pensioni") e del valore dei montanti contributivi oggetto di restituzione agli iscritti.

In particolare, si è applicato un tasso di capitalizzazione (pari alla variazione quinquennale del tasso annuo nominale del PIL di cui all'art. 1, comma 9, della Legge 8 agosto 1995 n. 335) determinato presuntivamente nella misura dello 0,30% secondo le indicazioni macroeconomiche fornite dal Risk Advisor.

<b>Rivalutazione dei montanti contributivi</b>	
Tasso di rivalutazione stimato:	0,30%
> Valore dei montanti al 01/01	974.427.640,25
> - storno montanti pensionamenti nell'anno	-16.262.850,93
> - storno montanti da restituire nell'anno	-50.000,00
Valore dei montanti da rivalutare	958.114.789,32
<b>Rivalutazione anno 2017</b>	<b>2.874.344,37</b>

- **Accantonamento contributi da riscatto (€ 358.000,00):** corrisponde all'ammontare della contribuzione da riscatto, versata nell'anno (per la cui determinazione v. oltre la voce "Proventi contributivi"), accantonata nel "Fondo Conto Contributo Soggettivo" ai sensi dell'art. 28 del "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza" (sia per il riscatto dei periodi di attività professionale precedenti all'istituzione dell'Enpap sia per il riscatto dei periodi di studio).
- **Accantonamento contributi da ricongiunzione (€ 7.000.00,00):** corrisponde all'ammontare della contribuzione che si prevede sarà trasferita da altri Enti Previdenziali in esito alle domande di ricongiunzione dei periodi assicurativi che saranno presentate, ai sensi della L. 45/1990, dagli iscritti all'Ente; tali importi sono accantonati nel "Fondo Conto Contributo Soggettivo".

- **Prestazioni assistenziali (€ 16.594.523,60)**

- a) **Indennità di maternità (€ 11.802.513,00)**

Evidenzia l'importo delle indennità di maternità di competenza del 2017, derivante dalle domande che si presume saranno presentate nel corso dello stesso anno (v. scheda allegata – pag. 40).

Il valore è stato stimato nel seguente modo:

- a) è stato analizzato, per il periodo 2001 – 2016, il peso percentuale del numero delle domande sul totale delle iscritte attive in ciascun anno. Tali dati evidenziano, dal 2007, una banda di oscillazione tra il 4,2% e il 4,6%; pertanto, si è ipotizzato una percentuale per l'anno 2017 pari al 4,5%;
- b) si è stimato, quindi, il numero delle domande che, presumibilmente, saranno presentate validamente nel corso dell'anno applicando tale percentuale al totale delle iscritte attive previste al 31/12/2017 (oltre 45mila) e il valore ottenuto (n. 2.045 domande valide) è stato moltiplicato per



l'importo medio dell'ultimo anno, opportunamente rivalutato, per evidenti ragioni prudenziali, in misura pari al 1%.

Sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli scritti, sulle domande di maternità che potrebbero pervenire e sulla misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile al 1/1/2017, nel corso dell'anno la gestione di maternità presenterà un sostanziale equilibrio confermando la misura del contributo unitario a Euro 135,00.

Indennità di maternità dell'anno	-11.802.513,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Ind.	99.298,00
<b>Onere da sostenere per l'anno</b>	<b>-11.703.215,00</b>
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	4.492.124,00
<b>Onere da ripartire per l'anno</b>	<b>-7.211.091,00</b>
<b>Contribuzione di maternità</b>	<b>7.411.365,00</b>
<b>Saldo netto della gestione</b>	<b>200.274,00</b>

#### **b) Maggiorazione pensioni ex art. 31 Regolamento (€ 350.000,00)**

Rappresenta l'importo che si prevede di erogare nel corso del 2017 quale intervento assistenziale ai sensi dell'art. 31 del Regolamento (ed in presenza dei requisiti previsti dalla delibera del CDA n. 61/07) in favore dei titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti.

#### **c) Interventi assistenziali ex art. 32 Regolamento (€ 4.442.010,60)**

Accoglie il costo delle altre attività di carattere assistenziale in favore degli iscritti di competenza del 2017. In particolare:

<b>Tipologia</b>	<b>Costo competenza</b>
Spese funerarie	50.000,00
Assegni di studio	80.000,00
Catastrofi/Calamità	50.000,00
Anziani non autosufficienti	50.000,00
Stato di bisogno	100.000,00
Paternità e genitorialità	200.000,00
Malattia/Infortunio	1.200.000,00
Copertura sanitaria	2.712.010,60
<b>Totale Altre forme assistenziali</b>	<b>4.442.010,60</b>



- **Accantonamenti assistenziali (€ 4.905.274,00)**

- a) **Accantonamento al Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 200.274,00)**

Come già detto precedentemente, sulla base delle stime effettuate sull'evoluzione del numero degli iscritti, sulle domande di maternità che potrebbero pervenire e sulla misura media dell'indennità di maternità da erogare, considerando altresì la misura di fiscalizzazione e l'utilizzo del fondo disponibile al 1/1/2016, nel corso dell'anno la gestione di maternità presenterà un sostanziale equilibrio confermando la misura del contributo unitario a Euro 135,00.

Indennità di maternità dell'anno	-11.802.513,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Ind.	99.298,00
<b>Onere da sostenere per l'anno</b>	<b>-11.703.215,00</b>
Fiscalizz. Indennità di maternità L. 488/99	4.492.124,00
<b>Onere da ripartire per l'anno</b>	<b>-7.211.091,00</b>
<b>Contribuzione di maternità</b>	<b>7.411.365,00</b>
<b>Saldo netto della gestione</b>	<b>200.274,00</b>

- b) **Accantonamento al Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento (€ 351.000,00)**

La posta accoglie l'accantonamento al fondo di carattere assistenziale, costituito ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 31 del Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza, destinato alla maggiorazione dei trattamenti previdenziali fino alla misura dell'assegno sociale per i titolari di pensione di invalidità, inabilità e superstiti. L'accantonamento è pari al 2% del gettito della contribuzione integrativa.

- c) **Accantonamento al Fondo Assistenza (€ 4.354.000,00)**

La voce è destinata ad accogliere l'accantonamento previsto dal Consiglio di Amministrazione al fondo istituito per le attività di carattere assistenziali in favore degli iscritti.

Il finanziamento prevede l'accantonamento di una quota massima del 60% dell'avanzo di gestione del conto separato della contribuzione integrativa. In particolare, tenuto anche conto del valore residuo del fondo ante accantonamento, si è reputato opportuno prevedere per l'anno uno stanziamento nella misura del 50%.

- **Organi Amministrativi e di Controllo (€ 2.483.676,80)**

La voce include i costi relativi al funzionamento degli Organi di amministrazione (Presidente e Consiglio di Amministrazione), di indirizzo (Consiglio di Indirizzo Generale) e delle relative commissioni e gruppi di lavoro, nonché di controllo dell'Ente (Collegio dei Sindaci), sia in relazione ai compensi e ai gettoni di presenza, sia alle spese di viaggio, vitto e alloggio.

Inoltre, include la quota parte, di competenza dell'anno, delle spese relative al rinnovo del Consiglio di Indirizzo Generale e del Consiglio di Amministrazione, il cui mandato è in scadenza all'inizio del mese di maggio del 2017. In tal senso, la previsione tiene conto, a partire da tale mese, della prevedibile maggiore numerosità del Consiglio di Indirizzo Generale (55 membri a fronte dei 44 attualmente in carica).



Così come operato nei precedenti bilanci di previsione, è inserita la voce prudenziale “Costi vari ulteriori” per assorbire l’eventuale maggiore incidenza dei gettoni di presenza e dei rimborsi spese in caso vengano svolte un maggior numero di riunioni rispetto a quelle allo stato ipotizzabili.

Nel dettaglio:

	Compensi	Gettoni presenza	Rimborsi spese	Ctr. Integr.	Iva	Ctr. INPS	Totale Generale
CDA	172.700,00	137.500,00	90.000,00	8.004,00	89.804,88		498.008,88
CIG	775.600,00	250.000,00	150.000,00	23.512,00	263.804,64		1.462.916,64
Coll. Sindacale	78.500,00	47.250,00	5.000,00	3.274,00	18.727,28	-	152.751,28
<b>Totali</b>	<b>1.026.800,00</b>	<b>434.750,00</b>	<b>245.000,00</b>	<b>34.790,00</b>	<b>372.336,80</b>	<b>-</b>	<b>2.113.676,80</b>
<b>Costi vari ulteriori</b>		<b>50.000,00</b>					
<b>Spese elettorali</b>		<b>320.000,00</b>					

Compensi e gettoni CDA e Presidente	310.200,00
Compensi e gettoni CdIG	1.025.600,00
Compensi e gettoni Collegio Sindacale	125.750,00
Rimborsi spese CDA	90.000,00
Rimborsi spese CdIG	150.000,00
Rimborsi spese Collegio Sindacale	5.000,00
Contributo integrativo	34.790,00
IVA su compensi OO.SS.	372.336,80
Costi vari ulteriori	50.000,00
Spese elettorali	320.000,00
<b>Totale</b>	<b>2.483.676,80</b>

- **Compensi professionali (€ 580.000,00)**

L’importo complessivo è così composto:

**a) Consulenze tecniche (€ 300.000,00)**

L’importo complessivo riguarda, in parte, consulenze di carattere ordinario e ricorrente relative a contratti già in essere, come ad esempio la gestione delle retribuzioni del personale dipendente, la consulenza in materia di sicurezza sul lavoro, quella in materia finanziaria, attuariale, organizzativa e le altre propedeutiche alle iniziative finalizzate al sostegno della professione.

Consulenza del lavoro	30.000,00
Consulenza sicurezza D.Lgs. 81/2008	5.000,00
Consulenze finanziarie	80.000,00
Consulenze tecniche immobili	50.000,00
Consulenza attuariale	40.000,00



Consulenze organizzative e O.d.V.modello 231	30.000,00
Consulenze per iniziative a sostegno della professione	35.000,00
Consulenze informatiche	30.000,00
<b>Totale</b>	<b>300.000,00</b>

**b) Consulenze e spese legali (€ 200.000,00)**

Rappresenta la stima dei costi per consulenze e spese legali, che tiene conto anche delle attività legali da svolgere sul versante del recupero dei crediti contributivi pregressi.

**c) Consulenza e spese notarili (€ 5.000,00)**

Si tratta di una previsione di spesa concernenti tutti i diversi atti notarili.

**d) Spese di viaggio consulenti (€ 15.000,00)**

La voce è destinata ad accogliere il costo per le trasferte effettuate dai consulenti dell'Ente.

**e) Commissioni sanitarie (€ 30.000,00)**

Rappresenta l'importo concernente il costo delle commissioni sanitarie incaricate di accertare lo stato di inabilità/invalidità degli iscritti richiedenti la relativa prestazione pensionistica.

**f) Revisione Contabile (€ 30.000,00)**

Rappresenta il costo per la revisione contabile sul bilancio consuntivo dell'anno.

• **Costi per il personale (€ 3.350.114,98)**

La stima si basa su un organico a regime, per l'anno 2017, di complessive 48 unità compreso il Direttore.  
In sintesi:

Stipendi e premi	2.272.755,42
Straordinari	30.000,00
Buoni pasto	60.536,00
Contributi INPS	608.835,88
Premio INAIL	9.303,13
Trattamenti di famiglia	7.000,00
Contributi CRAL ENPAP	35.000,00
Omaggi ai dipendenti	11.000,00
Contributi al Fondo Pensione	225.784,55
Polizza sanitaria integrativa	39.900,00
Corsi di aggiornamento professionale	50.000,00
<b>Totale</b>	<b>3.350.114,98</b>



- **Materiali vari e di consumo (€ 55.000,00)**

La previsione complessiva è così composta:

- a) **Cancelleria (€ 35.000,00):** l'importo è identico a quello del bilancio di previsione aggiornato per l'anno 2016.
- b) **Libri e pubblicazioni (€ 13.000,00):** la previsione contempla sia i contratti di abbonamento già in essere, sia le ulteriori necessità per l'acquisto o l'abbonamento a quotidiani e riviste di carattere economico, giuridico e previdenziale.
- c) **Acquisti diversi (€ 7.000,00):** l'importo è identico a quello del bilancio di previsione aggiornato per l'anno 2016.

- **Utenze varie (€ 117.000,00)**

La stima complessiva è la seguente:

- a) **Energia elettrica (€ 35.000,00):** si tratta della previsione relativa alle utenze per energia elettrica della sede.
- b) **Gas (€ 15.000,00):** rappresenta il costo stimato della fornitura del gas necessario per il funzionamento dell'impianto di riscaldamento presso la sede.
- c) **Telefoni e fax sede (€ 40.000,00):** la stima è identica alla previsione assestata dell'anno 2016.
- d) **Telefoni cellulari (€ 20.000,00):** la stima è identica alla previsione assestata dell'anno 2016.
- e) **Acqua (€ 7.000,00):** si tratta della previsione relativa alle utenze idriche della sede.

- **Servizi vari (€ 446.120,00)**

La previsione complessiva scaturisce dalle seguenti voci:

- **Trasporti e corrieri (€ 8.000,00):** appare congruo riproporre il valore stimato per il 2016.
- **Postali e bolli (€ 60.000,00):** la previsione tiene conto delle nuove modalità di comunicazione elettronica con gli iscritti in occasione degli adempimenti dichiarativi, di versamento e di invio dell'estratto conto annuale. E' previsto, inoltre, un congruo importo per i costi postali connessi alle attività di recupero dei crediti contributivi pregressi.
- **Tipografiche (€ 40.000,00):** la previsione è stata effettuata considerando, per gli adempimenti dichiarativi e contributivi degli iscritti, quanto già esposto alla voce precedente nonché il costo connesso ad altre esigenze (carta e buste intestate, modulistica varia, ecc).
- **Spese per assicurazioni (€ 70.000,00):** la stima concerne i contratti di copertura responsabilità civile degli amministratori e dirigenti e contro gli infortuni dei componenti gli Organi statutari, di assicurazione della sede e degli altri immobili di proprietà;
- **Spese di vigilanza (€ 45.000,00):** rappresenta il costo per il servizio di apertura e per la vigilanza della sede;
- **Inserzioni su quotidiani (€ 15.000,00):** è stanziato un importo per eventuali annunci a pagamento da pubblicare sui quotidiani (ricerca di personale, gare ad evidenza pubblica, ecc.).
- **Pulizia sede (€ 40.000,00):** la voce è stata stimata in funzione del contratto in essere, tenuto conto anche della necessità di ulteriori interventi per particolari esigenze (disinfestazione, pulizie straordinarie, ecc.).
- **Tariffa rifiuti (€ 25.000,00):** rappresenta il corrispettivo per il servizio di smaltimento dei rifiuti solidi urbani.



- **C.O.S.A.P. (€ 120,00):** è il costo annuale per il canone comunale per il passo carrabile dell'immobile di Via Cesalpino.
  - **Servizi WEB (€ 75.000,00):** rappresenta il totale dei costi connessi al funzionamento e all'aggiornamento del sito WEB dell'Ente e dei relativi servizi telematici agli iscritti. In tale voce sono inseriti a preventivo gli oneri per le linee dati utilizzate dall'Ente e dedicate sia al sito, sia all'area riservata, sia all'operatività degli uffici.
  - **Canoni di leasing (€ 8.000,00):** rappresenta il costo per il noleggio di beni di terzi (macchine fotocopiatrici).
  - **Spese per servizi di deposito (€ 60.000,00):** rappresenta il costo per l'attività di deposito, presso apposita struttura che ne garantisce l'integrità e la sicurezza, dell'archivio iscritti, del materiale concernente le elezioni degli Organi Statutari e di altra documentazione amministrativa.
- **Spese di manutenzione (€ 280.000,00)**

Nella previsione complessiva può essere così suddivisa:

- **Manutenzione macchine ufficio (€ 30.000,00):** concerne il costo per la manutenzione delle macchine affrancatrici ed apri-buste, delle fotocopiatrici, dei fax, ecc.
- **Manutenzione hardware e software (€ 150.000,00):** rappresenta il costo per la manutenzione hardware e l'assistenza software sulla procedura informatica per la gestione degli iscritti, dei contributi e delle prestazioni, nonché per l'aggiornamento e l'assistenza del software di gestione contabile, di gestione titoli, di gestione del personale dipendente, ecc.
- **Manutenzione immobili (€ 100.000,00):** la voce è stata quantificata in funzione dei contratti di manutenzione già in essere e ipotizzando una serie di interventi manutentivi per la sede dell'Ente.

- **Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali (€ 400.000,00)**

La voce è relativa a tutte le spese concernenti le attività editoriali (newsletter, ecc.), per la predisposizione di materiale illustrativo delle attività dell'Ente e dei servizi in favore degli iscritti, di promozione (incontri con gli iscritti, convegni, ecc.) e di servizio rese agli iscritti all'Ente che si prevede di effettuare nel corso dell'anno.

Spese per servizi agli iscritti	200.000,00
Spese di promozione ed editoriali	200.000,00
<b>Totale</b>	<b>400.000,00</b>

- **Spese di rappresentanza (€ 20.000,00)**

Si ritiene opportuna la previsione di tale voce, in relazione alle finalità proprie di promozione dell'immagine e dell'attività dell'Ente, secondo quanto stabilito nell'art. 28 del vigente "Regolamento Amministrativo-Contabile".



- **Oneri tributari (€ 7.079.057,30)**

L'importo complessivo è così composto:

- **Ritenute su interessi da depositi bancari (€ 1.875,21):** è l'importo previsto delle ritenute sugli interessi attivi che matureranno, nel corso dell'anno, sui depositi bancari (v. voce "Proventi finanziari");
- **IUC (€ 103.041,00):** rappresenta l'imposta unica comunale (quota IMU e TASI) di competenza dell'anno dovuta sugli immobili;
- **IRES (€ 434.444,00):** rappresenta l'IRES di competenza dell'anno, in funzione dei redditi di capitale e dei fabbricati;
- **IRAP (€ 110.544,00):** rappresenta la stima dell'imposta regionale sulle attività produttive, determinata, in conformità al D.Lgs. 15 dicembre 1997 n. 446 e successive modificazioni.
- **Imposta di registro (€ 14.230,00):** rappresenta l'imposta di registro dovuta sui preventivati canoni di locazione degli immobili a reddito;
- **Riversamento art. 1, comma 417, L. 147/2013 (€ 240.024,66):** rappresenta la somma versata al bilancio dello Stato in attuazione delle vigenti norme relative alla c.d. "spending review".
- **Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997 (€ 6.174.898,43):** rappresenta la previsione dell'importo relativo all'imposta sostitutiva dovuta sul risultato degli investimenti mobiliari.

- **Oneri finanziari (€ 107.000,00)**

L'ammontare complessivo è composto dai seguenti elementi:

- **Spese incasso crediti contributivi (€ 85.000,00):** rappresenta l'importo stimato del costo dell'emissione dei MAV per l'incasso delle somme dovute dagli iscritti in occasione sia dell'acconto che del saldo.
- **Commissioni e spese bancarie (€ 1.000,00):** rappresenta la stima dei costi relativi alle commissioni e alle spese bancarie dovute in conformità ai contratti attualmente in essere (spese invio estratti conto, attestazioni da rilasciare ai revisori contabili, ecc.).
- **Commissioni di negoziazione titoli (€ 10.000,00):** è l'importo del costo delle commissioni per la negoziazione dei titoli (acquisto e vendita), correlate alla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente;
- **Spese su negoziazione titoli (€ 5.000,00):** sono relative alle spese di negoziazione sui titoli (acquisto e vendita) derivante dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente;
- **Bolli su contratti di borsa (€ 5.000,00):** rappresentano il costo dei bolli dovuti sui contratti di borsa, in relazione alle operazioni di compravendita;
- **Oneri finanziari diversi (€ 1.000,00):** rappresenta la stima degli oneri finanziari di natura diversa dai precedenti, che si prevede saranno sopportati nel corso dell'esercizio.

- **Altre spese generali (€ 96.000,00)**

La voce è così costituita:

- **Quote associative AdEPP (€ 50.000,00):** si è ipotizzato il medesimo costo annuale sopportato nell'anno 2016.
- **Concessioni governative (€ 11.000,00):** si è ipotizzato il medesimo costo annuale sopportato nell'anno 2016.
- **Quota associativa EMAPI (€ 15.000,00):** rappresenta la quota annuale di adesione ad EMAPI (Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani) necessaria per poter usufruire della convenzione per l'assicurazione sanitaria integrativa in forma collettiva per gli iscritti all'Enpap.



- **Altre quote associative (€ 20.000,00):** si è ipotizzato il medesimo costo annuale sopportato nell'anno 2016.

- **Spese impreviste (€ 44.000,00)**

Si tratta della voce di costo prevista dall'art. 11 del vigente Regolamento Amministrativo Contabile, destinata alla copertura di spese impreviste e di maggiori spese necessarie: l'importo è stimato in misura inferiore a quella massima prevista (pari al 5% delle spese per servizi e consumi iscritti in bilancio).

- **Ammortamenti immobilizzazioni (€ 581.195,25)**

Le quote di ammortamento sono le seguenti:

Ammort. immob. immateriali	277.925,15
Ammort. immob. materiali	303.270,10
<b>Totale</b>	<b>581.195,25</b>

- **Accantonamento TFR (€ 34.115,95)**

La posta rappresenta l'accantonamento, di competenza dell'anno, delle quote maturate in favore dei dipendenti previsti in forza nel corso dello stesso esercizio.

- **Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti (€ 1.445.766,82)**

La voce è così composta:

➤ **Accantonamento al Fondo svalutazione crediti per contributi (€ 619.718,82)**

Accoglie, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, l'accantonamento effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per contributi non ancora incassati, per le scadenze già trascorse al termine dell'esercizio.

In particolare evidenzia:

- a) l'accantonamento di una quota pari al 25% dei crediti residui per contributi relativi al periodo 1996 – 2011, ossia per i crediti relativi alle annualità anteriori all'ultimo quinquennio. Infatti, se da un punto di vista formale l'Ente ha tempestivamente e formalmente interrotto il decorso della prescrizione (e, dunque, non vi sono dubbi sulla esigibilità "giuridica" di tali importi), si è ritenuto opportuno incrementare prudenzialmente l'ipotetico tasso di inesigibilità, tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente;
- b) l'accantonamento di una quota pari al 5% del valore dei crediti residui per contributi relativi all'ultimo quinquennio, nell'ipotesi che tale percentuale possa considerarsi, sulla scorta



degli elementi allo stato disponibili, un valore congruo di possibile inesigibilità per le annualità più recenti.

➤ **Accantonamento al Fondo svalutazione crediti per interessi e sanzioni (€ 826.048,00)**

Rappresenta l'accantonamento, in via prudenziale e in applicazione del principio contabile nazionale nr. 15, effettuato a fronte dei crediti verso gli iscritti per interessi e sanzioni non ancora incassati.

In particolare evidenzia:

- a) l'accantonamento integrale a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 1996 al 2001. Proprio la riconducibilità pressoché integrale dell'esposizione creditoria per tali annualità a posizioni che non hanno regolarizzato né in regime ordinario né in regime di sanatoria conferma la difficile esigibilità di tali crediti per interessi e sanzioni e, dunque, l'opportunità di un loro prudenziale abbattimento mediante l'integrale svalutazione.
- b) l'accantonamento (nella misura del 50%) dei crediti per le sanzioni e gli interessi scaturenti dalle irregolarità relative alle annualità dal 2002 al 2011 (cioè anteriori all'ultimo quinquennio), tenuto conto dell'anzianità di tali crediti, del fatto che una quota rilevante degli stessi è concentrata su un numero percentualmente limitato di posizioni e, infine, della circostanza che una quota non trascurabile di tali crediti è vantata nei confronti di soggetti non più iscritti all'Ente.
- c) l'accantonamento a fronte dei crediti per le sanzioni e gli interessi, ancora dovuti, scaturenti dalle irregolarità commesse nell'ultimo quinquennio, nella misura del 25%, tenuto conto, al riguardo, della più efficace azione di recupero ottenibile su tali annualità.

## **Ricavi**

• **Proventi contributivi (€ 121.427.564,50)**

La voce è composta dalle seguenti sottovoci:

➤ **Contributi soggettivi (€ 82.341.546,93)**

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- a) il dato contributivo previsionale dell'anno 2016 (come da bilancio di previsione assestato) è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2017 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1/1/2017 e, pertanto, non saranno tenuti alla contribuzione per lo stesso anno.  
In particolare, i minori contributi sono stati stimati considerando, per ogni soggetto, il minimo di € 780,00.
- b) il gettito contributivo del 2016, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione previsto per il 2017 (1%);
- c) il totale, così rivalutato, è stato, poi, incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2017, stimando i maggiori contributi, prudenzialmente, pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 780,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle iscrizioni



rilevata nel 2016 e questo valore è stato ridotto, prudenzialmente, del 10%, portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2017 in numero pari a 2.298, per un totale di iscritti attivi, a tutto il 31/12/2017, di 54.899 soggetti.

Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto esplicativo allegato (pag. 39).

➤ **Contributi integrativi (€ 17.559.528,57)**

La previsione è stata sviluppata sulla base dei seguenti elementi:

- a) il dato contributivo previsionale dell'anno 2016 (come da bilancio di previsione assestato) è stato depurato della quota riferibile ai decessi statisticamente prevedibili per il 2017 e ai soggetti che otterranno la cancellazione dall'Ente con decorrenza dal 1/1/2017 e, pertanto, non saranno tenuti alla contribuzione per lo stesso anno.

In particolare, i minori contributi sono stati stimati considerando, per ogni soggetto, il minimo di € 60,00.

- b) il gettito contributivo del 2016, così depurato, è stato poi incrementato in misura pari al tasso di inflazione previsto per il 2017 (1%);
- c) il totale, così rivalutato, è stato, poi, incrementato del gettito previsto delle nuove iscrizioni 2017, stimando i maggiori contributi, prudenzialmente, pari, per ogni nuovo iscritto, al minimo ordinario (€ 60,00). Nello specifico, è stata valutata la numerosità media delle iscrizioni rilevata nel 2016 e questo valore è stato ridotto, prudenzialmente, del 10%, portando ad una quantificazione dei nuovi iscritti con data inizio attività 2017 in numero pari a 2.298, per un totale di iscritti attivi, a tutto il 31/12/2017, di 54.899 soggetti.

Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto esplicativo allegato (pag. 39).

➤ **Contributo di maternità (€ 7.411.365,00)**

Così come precedentemente esposto nel corso dell'esame del Fondo Conto Separato Indennità di Maternità, il gettito è stato stimato moltiplicando il numero degli iscritti attivi a tutto il 31/12/2017 per la quota capitaria di equilibrio di € 135,00 determinata con l'applicazione delle indicazioni contenute nella lettera circolare del 31 luglio 2013 (prot. 0011632, Divisioni VI-III) inviata dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali a tutti gli Enti di previdenza privati in materia di "procedimenti di approvazione delle delibere degli Enti previdenziali privati di cui al decreto legislativo n. 509/1994 e al decreto legislativo n. 103/1996 per la rideterminazione annuale del contributo di maternità".

➤ **Fiscalizzazione Indennità di maternità (€ 4.492.124,00)**

Rappresenta l'importo pari alla quota di fiscalizzazione presunta, a carico del bilancio dello Stato, relativa alle indennità di maternità che si prevede di pagare nel corso del 2017. In particolare si è ipotizzato che vengano erogate nell'anno tutte le istanze pendenti alla fine del 2016 (nr. 496 domande) e lo 80% di quelle che saranno presentate nel 2017 (nr. 1.636 domande), per un numero complessivo di 2.132 indennità da erogare.

Si rammenta che il disposto dall'art. 49, I comma, della L. 28/12/1999 n. 488 (poi trasfuso nell'art. 78 del D.Lgs. 151/2001) prevede, quale misura di riduzione degli oneri sociali, che per "i parti, le adozioni o gli affidamenti successivi al 1 luglio 2000", venga posto a carico del bilancio dello Stato "il complessivo importo della prestazione dovuta, se inferiore a lire 3 milioni, ovvero fino a lire 3 milioni se il predetto complessivo importo risulta pari o superiore a tale valore".

Per ulteriori informazioni si rimanda al prospetto esplicativo allegato (pag. 40).





➤ **Contributi da riscatto (€ 358.000,00)**

Rappresenta l'ammontare della contribuzione da riscatto che si presume verrà complessivamente versata nell'anno ai sensi dell'art. 28 del "Regolamento per l'attuazione delle attività di previdenza" sia per il riscatto dei periodi di attività professionale precedenti l'istituzione dell'Ente sia per il riscatto dei periodi di studio.

L'importo è stato determinato prendendo in considerazione sia i versamenti derivanti da domande perfezionate in anni precedenti sia quelli concernenti istanze che, presumibilmente, verranno deliberate e perfezionate entro l'anno.

➤ **Contributi da ricongiunzione (€ 7.000.000,00)**

Corrisponde all'ammontare della contribuzione che si presume verrà trasferita, nel 2017, da altri Enti Previdenziali in esito alle domande di ricongiunzione dei periodi assicurativi presentate, ai sensi della L. 45/1990, da iscritti all'Ente.

➤ **Interessi (€ 1.881.000,00)**

Rappresenta l'ammontare degli interessi che si prevede matureranno, nel corso dell'anno, sulle inadempienze relative alle scadenze contributive degli anni precedenti.

➤ **Sanzioni (€ 384.000,00)**

Rappresenta l'ammontare delle sanzioni che si prevede matureranno, nel corso dell'anno, sulle inadempienze relative alle scadenze contributive degli anni precedenti nonché sulle tardive iscrizioni sia degli anni precedenti che dell'anno in corso.

• **Proventi finanziari (€ 28.625.935,81)**

L'ammontare complessivo è così composto:

➤ **Interessi attivi sui c/c bancari (€ 7.212,33):** il dato previsionale è stato stimato in funzione del prevedibile andamento delle entrate contributive nel corso dell'anno e del relativo periodo di giacenza sui conti bancari (tenuto conto delle strategie di investimento delle risorse disponibili - v. voce successiva).

➤ **Proventi mobiliari (€ 28.618.723,48):** rappresenta il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio mobiliare dell'Ente.

La stima della redditività attesa è stata sviluppata sulla base delle seguenti ipotesi:

**1. Titoli obbligazionari immobilizzati:**

I rendimenti sono stati determinati sulla scorta del flusso cedolare atteso e della quota di competenza degli scarti (positivi e negativi) di emissione e di negoziazione;

**2. Fondi comuni immobilizzati**

➤ **QUERCUS RENEWABLE ENERGY II:** si ipotizza che il fondo possa distribuire proventi netti pari al 2,1% del valore investito.



- Fondi “Long/Short Equity” e “Long/Short Credit”: essendo fondi ad “accumulo” dei proventi, non si ritiene che, contabilmente, siano evidenziabili eventuali rendimenti positivi conseguiti nell’anno.
- “PSY ENPAP Selection Fund”: tenuto conto dell’andamento del comparto dedicato della SICAV nel corso del 2016, si ritiene plausibile ipotizzare la distribuzione di un dividendo netto pari almeno al 2,1%

### **3. Altri investimenti**

- Quote Banca d’Italia: si ipotizza la distribuzione di un dividendo pari a quello ricevuto nel 2016 (3,35% netto).

### **4. Nuovi investimenti dell’anno**

Tenuto conto della nuova strategia adottata dall’Ente a partire dall’anno 2015, per i nuovi investimenti dell’anno è stata ipotizzata una redditività netta del 2,1%.

Il complesso di tali previsioni comporterà, su base annua, un rendimento lordo del 3,212%. Il risultato al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 2,568%.

- **Proventi immobiliari (€ 3.943.400,00)**

Rappresenta il complesso dei proventi derivanti dalla gestione del patrimonio immobiliare dell’Ente. In particolare:

1. La redditività dell’immobile di Via della Stamperia è stata valutata sulla scorta dei canoni di locazione contrattualmente definiti.
2. la redditività dei fondi immobiliari è stata valutata in misura pari al 1,50% netto su base annua per i fondi “Fedora”, “Socrate” e “Cartesio” mentre in misura pari al 3,50% netto per il fondo “Spazio Sanità” e pari a zero per il fondo “Star One”.
3. per il fondo immobiliare “Investire per l’abitare” la redditività è stata valutata, poiché ancora in fase di start-up, in misura pari a zero.

Il risultato complessivo è del 2,309% lordo: al netto di tutti i costi e degli oneri fiscali è previsto nella misura del 1,726%.

- **Utilizzo fondi (€ 13.371.924,12)**

- a) **Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità (€ 99.298,00)**

Rappresenta l’utilizzo del fondo del passivo relativo alla gestione di maternità.

- b) **Utilizzo Fondo Conto Pensioni (€ 8.480.615,52)**

La voce è destinata a controbilanciare integralmente la voce “Prestazioni previdenziali” di pari importo inserita nella sezione “Costi” del Conto Economico (che evidenzia l’ammontare delle rate di pensione



erogate nel corso dell'anno), visto che tali importi sono già stati accantonati tempo per tempo nel relativo fondo del passivo.

**c) Utilizzo Fondo Maggiorazione ex art. 31 Regolamento (€ 350.000,00)**

La voce è destinata a controbilanciare integralmente la voce "Maggiorazione ex art. 31 Regolamento" di pari importo inserita nella sezione "Costi" del Conto Economico (che evidenzia l'ammontare di tali interventi assistenziali erogati nel corso dell'anno), visto che tali importi sono già stati accantonati tempo per tempo nel relativo fondo del passivo.

**d) Utilizzo Fondo Assistenza (€ 4.442.010,60)**

La voce è destinata a controbilanciare integralmente la voce "Interventi assistenziali ex art. 32 Regolamento" di pari importo inserita nella sezione "Costi" del Conto Economico (che evidenzia l'ammontare di tali interventi assistenziali erogati nel corso dell'anno), visto che tali importi sono già stati accantonati tempo per tempo nel relativo fondo del passivo.



## **ALLEGATI AL BILANCIO**



<b>Determinazione del valore dei Crediti verso iscritti anni precedenti (1996 - 2016)</b>				
<b>I - Crediti anno 2016</b>				
	<b>TOTALE</b>	<b>di cui per contributi</b>	<b>di cui per sanzioni e interessi</b>	
Crediti verso iscritti anno 2016	94.842.883,02	94.842.883,02	0,00	
Previsione incasso entro anno 2017	-85.358.594,72	-85.358.594,72	0,00	
<b>Residuo Crediti anno 2016</b>	<b>9.484.288,30</b>	<b>9.484.288,30</b>	<b>0,00</b>	
<b>II - Residuo Crediti verso iscritti per interessi e sanzioni anni prec.ti</b>				
	<b>TOTALE</b>	<b>Anni 1996 - 2001</b>	<b>Anni 2002 - 2011</b>	<b>Anni 2012 - 2016</b>
Ammontare iniziale al 01/01 <i>(al netto della quota anno 2016)</i>	26.009.221,92	4.575.329,24	14.482.315,32	6.951.577,36
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2017	-1.300.000,00	-100.000,00	-200.000,00	-1.000.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-300.000,00	-30.000,00	-70.000,00	-200.000,00
Crediti per interessi maturati nel 2017 su AAPP	1.881.000,00	58.000,00	808.000,00	1.015.000,00
Crediti per sanzioni maturate nel 2017 su AAPP	384.000,00			384.000,00
<b>Residuo crediti per interessi e sanzioni anno 2016</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
<b>Totale al 31/12</b>	<b>26.674.221,92</b>	<b>4.503.329,24</b>	<b>15.020.315,32</b>	<b>7.150.577,36</b>
<b>III - Residuo Crediti per contributi anni prec.ti</b>				
	<b>TOTALE</b>	<b>Anni 1996 - 2001</b>	<b>Anni 2002 - 2011</b>	<b>Anni 2012 - 2016</b>
Ammontare iniziale al 01/01 <i>(al netto della quota anno 2016)</i>	41.065.054,05	1.315.181,37	15.227.248,80	24.522.623,88
- Incasso crediti per versamenti diretti nel 2017	-7.200.000,00	-200.000,00	-1.000.000,00	-6.000.000,00
- Crediti degli iscritti utilizzati in compensazione su altre annualità	-1.200.000,00	-100.000,00	-200.000,00	-900.000,00
<b>Residuo crediti per contributi anno 2016</b>	<b>9.484.288,30</b>			<b>9.484.288,30</b>
<b>Totale al 31/12</b>	<b>42.149.342,35</b>	<b>1.015.181,37</b>	<b>14.027.248,80</b>	<b>27.106.912,18</b>



<b>Indennità di maternità anno 2017</b>				
<b>Indennità di maternità</b>				
<b>Domande valide presentate</b>	<b>Numero</b>	<b>Importo totale</b>	<b>Imp. medio</b>	<b>% sul totale iscritte</b>
Domande indennità 2001	350	1.652.596,95	4.721,71	2,860%
Domande indennità 2002	431	2.146.360,88	4.979,96	3,130%
Domande indennità 2003	514	2.617.490,68	5.092,39	3,300%
Domande indennità 2004	624	3.275.375,38	5.249,00	3,600%
Domande indennità 2005	718	3.884.384,52	5.410,01	3,900%
Domande indennità 2006	823	4.491.703,10	5.457,72	4,100%
Domande indennità 2007	963	5.192.680,49	5.392,19	4,400%
Domande indennità 2008	1.049	5.741.417,68	5.473,23	4,400%
Domande indennità 2009	1.101	6.359.025,17	5.775,68	4,200%
Domande indennità 2010	1.247	7.125.103,16	5.713,80	4,300%
Domande indennità 2011	1.417	7.921.994,87	5.590,68	4,500%
Domande indennità 2012	1.556	8.867.589,30	5.698,96	4,600%
Domande indennità 2013	1.579	8.865.526,27	5.614,65	4,300%
Domande indennità 2014	1.786	10.339.512,40	5.789,20	4,450%
Domande indennità 2015	1.862	10.441.349,18	5.607,60	4,410%
Domande indennità 2016	1.984	11.337.084,02	5.714,26	4,500%
<i>Tendenza prevista 2017</i>				4,500%
<b>Importo medio ultimo anno rivalutato</b>	<b>(1 %)</b>		5.771,40	
	<b>Numero</b>	<b>Importo totale</b>		
<b>Domande previste anno 2017</b>	<b>2.045</b>	<b>11.802.513,00</b>		
<b>Determinazione della fiscaliz. maternità L. 488/99</b>				
		<b>Num.</b>	<b>Importo</b>	<b>Rimborso spettante</b>
Previsione domande da erogare nel 2017				
> di cui domande aa.pp.		496	2.763.035,34	1.045.072,00
> di cui domande 2017		1.636	9.442.010,40	3.447.052,00
<b>Totale indennità da erogare nel 2017 e relativo "rimborso"</b>		<b>2.132</b>	<b>12.205.045,74</b>	<b>4.492.124,00</b>
<b>Risultato presunto della "gestione indennità di maternità"</b>				
Indennità di maternità anno 2017				- 11.802.513,00
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di maternità				99.298,00
<b>Onere da sostenere per il 2017</b>				- 11.703.215,00
Importo fiscalizzazione indennità di maternità				4.492.124,00
<b>Onere da ripartire per il 2017</b>				- 7.211.091,00
<b>Contribuzione di maternità anno 2017</b>	<i>(per nr. 54899 iscritti)</i>	<i>importo unitario</i>	135,00	7.411.365,00
<b>Saldo netto della gestione anno 2017</b>				200.274,00
<b>Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 01/01</b>		<b>99.298,00</b>		
- Utilizzo del fondo		- 99.298,00		
+ Accantonamento del risultato positivo		200.274,00		
<b>Fondo Conto Separato Indennità di Maternità al 31/12</b>		<b>200.274,00</b>		



<b>Fondo Conto Pensioni</b>							
<b>Valore al 01/01</b>							
							<b>107.032.241,75</b>
<b>Acc.ti per pensionamenti 2017</b>							
	<b>Numero</b>	<b>Importo</b>					
> decorrenze aa.pp.	274	6.931.270,01					
> decorrenze 2017	350	9.331.580,92					
<b>Utilizzi per pagamento rate di pensione</b>							
	<b>Nuove prestazioni (deliberate nell'anno)</b>			<b>Prestazioni già attive</b>		<b>Totale prestazioni</b>	
<b>Pensioni ENPAP</b>	<b>Numero</b>	<b>Importo liquidato</b>	<b>Importo annuo a regime</b>	<b>Numero</b>	<b>Importo liquidato</b>	<b>Numero progressivo</b>	<b>Importo liquidato progressivo</b>
Liquidazione di febbraio	154	604.018,00	218.680,00	3.226	1.629.078,85	3.380	2.233.096,85
Liquidazione di maggio	150	275.460,00	213.000,00	3.380	1.683.748,85	3.530	4.192.305,70
Liquidazione di agosto	145	154.425,00	205.900,00	3.530	1.736.998,85	3.675	6.083.729,55
Liquidazione di novembre	145	205.900,00	205.900,00	3.675	1.788.473,85	3.820	8.078.103,40
<b>Totali</b>	<b>594</b>	<b>1.239.803,00</b>	<b>843.480,00</b>		<b>6.838.300,40</b>	<b>3.820</b>	<b>8.078.103,40</b>
<b>Pensioni in totalizzazione</b>							
> deliberate aa.pp.				132	359.912,12		
> deliberate 2017	30	42.600,00	42.600,00				
<b>Totali</b>	<b>30</b>	<b>42.600,00</b>	<b>42.600,00</b>	<b>132</b>	<b>359.912,12</b>	<b>162</b>	<b>402.512,12</b>
<b>Totale generale</b>	<b>624</b>	<b>1.282.403,00</b>	<b>886.080,00</b>			<b>3.982</b>	<b>8.480.615,52</b>
<b>Valore del Fondo al 31/12</b>							<b>114.814.477,16</b>
<b>Importo annuo a regime delle pensioni in essere al 31/12:</b>				<b>7.762.307,52</b>			
<b>Nr. annualità coperte dal Fondo Conto Pensioni:</b>				<b>14,79</b>			

Rendimento preventivato degli investimenti per l'anno 2017					
Patrimonio mobiliare			Patrimonio immobiliare		
Rendimento lordo patrimonio mobiliare	28.618.723,48	28.618.723,48	Rendimento lordo patrimonio immobiliare	3.943.400,00	3.943.400,00
Proventi mobiliari			Proventi immobiliari		
Costi finanziari e tributari	-	5.738.794,43	Costi finanziari e tributari	-	994.563,00
Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	5.519.594,43		Imposta sostitutiva D.Lgs. 461/1997	655.304,00	
IRES	199.200,00		IRES	221.988,00	
Commissioni di gestione	-		Imposta di registro	14.230,00	
Comm. negoz. titoli	10.000,00		IUC	103.041,00	
Spese fisse su negoz. titoli	5.000,00				
Bolli su contratti borsa	5.000,00				
Comm. custodia titoli	-				
<b>Rendimento netto patrimonio mobiliare</b>		<b>22.879.929,05</b>	<b>Rendimento netto patrimonio immobiliare</b>		<b>2.948.837,00</b>
<b>Prospetto per la determinazione del rendimento complessivo degli investimenti</b>					
<b>Tipologia investimento</b>	<b>giacenza media</b>	<b>rend. lordo</b>	<b>rend. netto</b>	<b>% lordo</b>	<b>% netto</b>
Depositi bancari	14.424.657,53	7.212,33	5.337,12	0,050	0,037
Investimenti mobiliari	891.131.711,22	28.618.723,48	22.879.929,05	3,212	2,568
Investimenti immobiliari	170.816.900,19	3.943.400,00	2.948.837,00	2,309	1,726
<b>Totale generale</b>	<b>1.076.373.268,95</b>	<b>32.569.335,81</b>	<b>25.834.103,17</b>	<b>3,026</b>	<b>2,400</b>
<b>Determinazione della quota del risultato di esercizio da assegnare al Fondo Conto di Riserva</b>					
		<b>Valore %</b>			
Rendimento netto investimenti	25.834.103,17	2,400			
Rivalutaz. montanti contr.	2.874.344,37	0,300			
<b>&gt; Differenza assoluta</b>	<b>22.959.758,80</b>				
<b>&gt; % copertura della rivalutazione</b>	<b>898,78%</b>				

### Prospetto dimostrativo dell'utilizzo della contribuzione integrativa

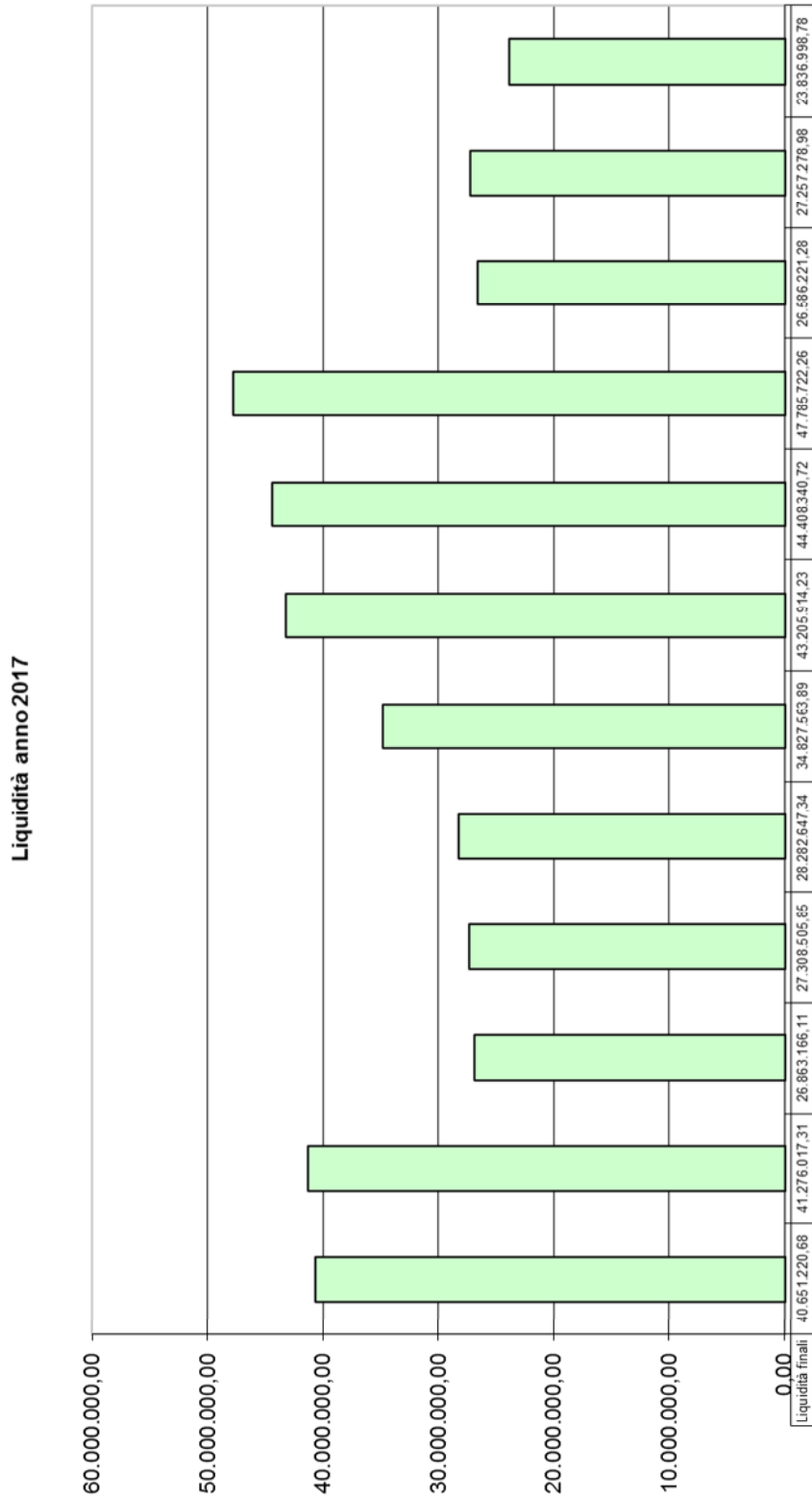
Descrizione delle voci	Importo dei costi	% sul contrib. integr.	Importo totale
<b>Contribuzione integrativa 2017</b>			<b>17.559.528,57</b>
Organi Amministrativi e di controllo	2.483.676,80	14,144%	
Compensi professionali	580.000,00	3,303%	
Costi per il personale	3.350.114,98	19,079%	
Materiali vari e di consumo	55.000,00	0,313%	
Utenze varie	117.000,00	0,666%	
Servizi vari	446.120,00	2,541%	
Spese di manutenzione	280.000,00	1,595%	
Spese di promozione e editoriali	400.000,00	2,278%	
Spese di rappresentanza	20.000,00	0,114%	
Oneri tributari generali	363.824,66	2,072%	
<i>(non relativi agli investimenti)</i>			
Altre spese generali	96.000,00	0,547%	
Spese impreviste	44.000,00	0,251%	
Ammortamenti immobilizzazioni	581.195,25	3,310%	
Accantonamento TFR	34.115,95	0,194%	
<b>Totale costi</b>		<b>50,406%</b>	<b>8.851.047,64</b>
<b>Avanzo disponibile</b>			<b>8.708.480,93</b>
<b>Accantonamenti Assistenziali</b>			<b>- 4.705.000,00</b>
Acc. al Fondo Maggiorazione art. 31	-	351.000,00	
Acc. al Fondo Assistenza	-	4.354.000,00	
<b>Copertura rivalutazione Montanti Contributivi</b>			<b>22.959.758,80</b>
Rendimento netto investimenti		25.834.103,17	
Rivalutazione montanti contributivi	-	2.874.344,37	
<b>Copertura disavanzo gestione indennità di maternità</b>			<b>-</b>
<b>Risultato Contributi Sanzioni e Interessi regime ordinario</b>			<b>819.233,18</b>
<i>(al netto quota accantonata ai Fondi di Svalutazione)</i>			
<b>Risultato Altri Proventi e Oneri Finanziari</b>			<b>- 87.000,00</b>
Altri oneri finanziari	-	87.000,00	
Altri proventi finanziari		-	
<b>Risultato dell'esercizio</b>			<b>27.695.472,91</b>



## **RENDICONTO FINANZIARIO**

RENDICONTO FINANZIARIO (principio contabile OIC nr. 10)		
	2017	2016
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>27.695.472,91</b>	<b>23.703.869,42</b>
Imposte sul reddito	544.988,00	613.198,00
Interessi passivi/(interessi attivi)	-	-
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>28.240.460,91</b>	<b>24.317.067,42</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
accantonamento al fondo conto contr. sogg.vo	92.573.891,30	90.453.288,43
accantonamento al fondo conto sep. Ind. di Maternità	200.274,00	99.298,00
accantonamento al Fondo Conto Pensioni	16.262.850,93	12.794.533,04
accantonamento al fondo maggiorazione ex art. 31 Regolamento	351.000,00	345.000,00
accantonamento al fondo assistenza	4.354.000,00	4.625.000,00
accantonamento al TFR	34.115,95	31.253,02
accantonamento al Fondo Svalutaz. Crediti	1.445.766,82	1.486.547,73
accantonamento al Fondo Rischi	-	-
ammortam. immob. immateriali	277.925,15	390.103,34
ammortam. immob. materiali	303.270,10	236.263,32
svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>144.043.555,16</b>	<b>134.778.354,30</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
variazione crediti contrib. v/iscritti	- 4.218.845,78	- 4.853.748,94
variazione altri crediti	- 717.764,63	108.996,98
variazione ratei e risconti attivi	-	3.294.136,64
variazione debiti contr. v/altri	60.500,00	164.642,61
variazione debiti v/fornitori	3.334,00	376.972,26
variazione debiti v/iscritti	- 2.320.757,14	- 4.218.426,45
variazione debiti v/Organi Statutari	29.036,00	58.174,32
variazione debiti v/dipendenti	28.649,00	21.278,96
variazione debiti v/Istituti previdenziali	6.351,18	55.726,39
variazione debiti diversi	-	955.070,34
variazione ratei e risconti passivi	-	-
variazione debiti tributari	- 334.456,97	- 466.450,54
<b>3. Flusso finanziario dopo delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>136.579.600,82</b>	<b>127.340.282,33</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	-	-
(Imposte sul reddito pagate)	- 293.002,00	- 298.671,00
Dividendi incassati	-	-
Utilizzo Fondi di Ammortamento	-	-
Utilizzo Fondo Conto Contributo Soggettivo	- 16.312.850,93	- 12.894.533,04
Utilizzo Fondo Conto Separato Indennità di Maternità	- 99.298,00	- 70.598,22
Utilizzo Fondo Conto Pensioni	- 8.480.615,52	- 7.362.291,29
Utilizzo Fondo Maggiorazione art. 31	- 350.000,00	- 350.000,00
Utilizzo Fondo Assistenza	- 4.442.010,60	- 4.484.374,44
Utilizzo Fondo Trattamento Fine Rapporto	-	-
Utilizzo Fondo Svalutazione Crediti	-	639.429,29
Utilizzo Fondo Rischi	-	1.300.000,00
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>106.601.823,77</b>	<b>99.940.385,05</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>106.601.823,77</b>	<b>99.940.385,05</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	- 300.000,00	- 105.000,00
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	- 300.000,00	- 350.000,00
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	- 135.503.455,22	- 135.548.242,01
Prezzo di realizzo disinvestimenti	15.000.000,00	7.740.000,00
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>- 121.103.455,22</b>	<b>- 128.263.242,01</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>- 14.501.631,45</b>	<b>- 28.322.856,96</b>
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>	<b>38.338.630,23</b>	<b>66.661.487,19</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>23.836.998,78</b>	<b>38.338.630,23</b>







## **Piano di impiego dei fondi disponibili**

*(art. 18, III comma, dello Statuto)*

Gli aspetti finanziari delle previsioni per l'esercizio 2017 sono esaminate nel documento denominato "Preventivo finanziario" ed evidenziano che la gestione "ordinaria" genera un fabbisogno finanziario di liquidità previsto di € 41.311.968,13 e un flusso finanziario positivo di liquidità di € 147.913.791,90.

Pertanto, il saldo previsto delle disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (€ 38.338.630,23) verrà incrementato, complessivamente, di € 106.601.823,77 generando un ammontare di risorse disponibili pari a € 144.940.454,00.

Più in dettaglio, il piano di impiego dei fondi disponibili risulta così composto:

### **1) Acquisto di immobilizzazioni immateriali**

Il costo complessivo previsto è di € 300.000,00.

### **2) Acquisto di immobilizzazioni materiali**

Il costo complessivo previsto è di € 300.000,00.

In particolare, gli acquisti previsti sono:

1. Euro 170.000,00 per apparecchiature hardware;
2. Euro 25.000,00 per le macchine d'ufficio elettroniche;
3. Euro 5.000,00 per l'acquisto di telefoni cellulari;
4. Euro 30.000,00 per i mobili e gli arredi;
5. Euro 50.000,00 per le eventuali integrazioni dei sistemi elettronici in essere (impianto di allarme e videosorveglianza, impianto di amplificazione, di condizionamento, ecc.);
6. Euro 20.000,00 per le attrezzature d'ufficio.





### 3) Investimenti mobiliari

Per quanto attiene alla specifica degli investimenti mobiliari, si rimanda all'apposito documento ("Piano degli investimenti finanziari"), anticipando, ai fini del presente documento, che nel corso dell'anno 2017 si prevedono ulteriori investimenti in strumenti finanziari per 135 milioni di Euro e disinvestimenti per 15 milioni di Euro.

Per effetto delle menzionate operazioni di acquisto (in immobilizzazioni immateriali e strumentali) e di investimento in valori mobiliari, le disponibilità liquide alla fine del periodo amministrativo ammonteranno a € 23.836.998,78.



## **Piano degli investimenti finanziari**

*(art.3, comma 3, del D.Lgs. 30/06/1994 n. 509)*

### **Piano strategico di investimento e di risk budgeting**

*(art.4.3 e art. 7.4 del Regolamento per la gestione del Patrimonio dell'Enpap)*

Il presente documento è stato predisposto sulla scorta del “Regolamento per la gestione del patrimonio dell’ENPAP” (G.U. del 28/04/2015 n. 97) nonché dei “Criteri generali in materia di investimento dell’ENPAP” e delle conseguenti deliberazioni adottate in merito dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, la deliberazione n. 02/15 del 31/01/2015 del Consiglio di Indirizzo Generale ha statuito che:

1. Le politiche di investimento e disinvestimento del patrimonio complessivo sono individuate in un’ottica di gestione integrata e coerente tra le poste dell’attivo e del passivo (analisi di asset & liability management - ALM), con particolare riferimento al monitoraggio e alla gestione del rischio, adottando una **strategia di investimento di tipo “core-satellite”**, nella quale:
  - a) la componente “core” rappresenta la componente prevalente degli investimenti ed è destinata a massimizzare la probabilità di raggiungimento del target di redditività, coerente con il profilo dei flussi per prestazioni ed i rischi in essi impliciti;
  - b) la componente “satellite” rappresenta il portafoglio finanziario diversificato che ha l’obiettivo di stabilizzare il “core” e di incrementare la redditività di medio-lungo periodo. Poiché tale componente, non strettamente correlata con gli altri investimenti dell’Ente, rappresenta la parte a più elevato rischio del portafoglio, il suo peso percentuale sul totale del patrimonio non può superare il 30%.
  
2. L’implementazione della strategia di investimento è orientata ai seguenti **principi**:
  - a) diversificare adeguatamente il patrimonio in termini di fonti di rendimento investendo attraverso un’asset allocation globale (Europa, altri paesi sviluppati, paesi emergenti), ricorrendo anche a gestori professionali, al fine di evitare la concentrazione di rischi;
  - b) ottimizzare i risultati contenendo i costi di transazione, gestione e funzionamento, in rapporto alla dimensione e alla complessità della struttura del patrimonio;
  - c) investire il patrimonio mobiliare in misura prevalente su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, caratterizzati da elevata trasparenza e liquidabilità;
  - d) individuare, ove possibile le soluzioni di investimento attraverso procedure comparative;
  - e) considerare come strumenti Core gli investimenti che generano flussi di reddito altamente prevedibili e tendenzialmente costanti nel tempo con profili di rischio contenuti (rientrano in tale ambito, a titolo meramente esemplificativo, l’immobiliare a reddito, il monetario, l’obbligazionario ad alto merito di credito e i titoli di stato italiano);

- f) considerare come strumenti Satellite gli investimenti meno correlati alle dinamiche delle passività e la cui redditività dipende maggiormente dall'apprezzamento in conto capitale (rientrano in tale ambito, a titolo meramente esemplificativo, l'azionario, l'obbligazionario ad alto rendimento, l'immobiliare a sviluppo e gli investimenti alternativi);
  - g) investire prevalentemente in Euro, contenendo l'esposizione valutaria, al netto delle coperture, entro il 30% delle disponibilità;
  - h) implementare, qualora opportune, strategie finalizzate alla copertura dei rischi di breve periodo degli investimenti, prediligendo l'utilizzo di strumenti di copertura trasparenti e liquidi;
  - i) collocare le eventuali temporanee giacenze, in attesa di essere investite, in operazioni a breve termine (quali, a titolo meramente esemplificativo i c/c, i P/T ed i TD), con primarie controparti di mercato, alle migliori condizioni e secondo un principio di diversificazione del rischio;
  - j) valutare, singolarmente e caso per caso, con riferimento ai costi/opportunità di una pronta dismissione, l'eventuale mantenimento in portafoglio degli investimenti, che non abbiano (se già presenti), ovvero perdano, le caratteristiche specificate.
3. Nell'implementazione della strategia di investimento sono utilizzate entrambe le tipologie formali di gestione finanziaria, ovvero sia la gestione diretta che in delega.
- a) Nella **gestione in delega** l'Ente affida ad una controparte terza un mandato discrezionale di gestione con obiettivo di rendimento, anche relativamente ad un benchmark finanziario, previo apposito processo di selezione in cui si tenga conto almeno dei seguenti elementi:
    - i. assetto e solidità della società;
    - ii. masse in gestione per conto terzi;
    - iii. tipologia della clientela, con particolare riferimento agli investitori istituzionali;
    - iv. performance delle gestioni proposte, anche rapportate ai rischi;
    - v. processi di investimento adottati, ivi compresi i presidi per il controllo dei rischi;
    - vi. team di gestione;
    - vii. metodologia di reporting e trasparenza dei risultati.
  - b) La **gestione diretta** comprende tutte le formule diverse dalla gestione in delega e si estrinseca in:
    - i. acquisto diretto di titoli che, tenuto conto della concentrazione di rischio, comporta l'acquisto delle seguenti classi di attività:
      - 1. titoli obbligazionari con emittenti governativi o soprannazionali;
      - 2. altri titoli obbligazionari, con un rating minimo pari ad *investment grade*;
      - 3. prodotti assicurativi e finanziari a capitale e rendimento garantito, con garanzia di creditori che rispondano al rating minimo indicato nel punto 2.



ii. acquisto di strumenti collettivi di investimento (anche dedicati), aperti e chiusi, gestiti da asset manager specializzati negli investimenti tradizionali o alternativi<sup>1</sup>.

4. Gli **investimenti immobiliari** rappresentano una quota massima sul patrimonio complessivo pari al 20%. Gli investimenti in tale classe di attività sono effettuati attraverso i seguenti strumenti ed alle seguenti condizioni:

- a) fondi immobiliari armonizzati, anche non quotati se riservati ad investitori istituzionali, con redditività attesa almeno pari al target stabilito dall'Ente;
- b) acquisto diretto di unità immobiliari, a condizione che:
  - i. forniscano una redditività, al netto di imposte ed oneri gestionali, almeno in linea con il target stabilito dall'Ente;
  - ii. la complessità della gestione sia coerente con la struttura organizzativa dell'Ente.

Il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione n. 22/15 del 20/03/2015 ha:

1) individuato l'Asset Allocation Strategica dell'Ente, così composta:

ASSET CLASS	% singole asset class	% asset class affini
strumenti di liquidità	2,0%	2,0%
governativo emu	15,0%	38,0%
governativo inflation linked	23,0%	
governativo world ex emu	3,0%	15,0%
corporate emu	4,0%	
corporate world ex emu	3,0%	
bond high yield	3,0%	
bond emerging	2,0%	
equity emu	13,0%	25,0%
equity world ex emu	9,0%	
equity emerging	3,0%	
altri investimenti "Core"	5,0%	5,0%
altri investimenti "Satellite"	2,0%	2,0%
immobili e fondi immobiliari	13,0%	13,0%

2) definito le relative modalità di gestione:

- a. **Portafoglio Strategico Assicurativo** (Strumenti di liquidità, Governativo emu e Governativo inflation linked): di norma attraverso la gestione diretta da parte dell'Ente, mediante l'acquisto di titoli emessi o garantiti dallo Stato Italiano o altri Stati dell'area EMU, da detenere fino alla naturale scadenza, salvo ipotesi di carattere straordinario che ne

<sup>1</sup> Tale tipologia di gestione coniuga diversificazione del rischio e controllo dell'asset allocation, permettendo di ridurre il rischio grazie all'accesso a portafogli molto diversificati e ad una gestione qualificata e facilmente valutabile rispetto alle alternative di mercato.



- rendano particolarmente conveniente o indispensabile (per ragioni di minimizzazione del rischio) il preventivo smobilizzo.
- b. **Portafoglio Strategico Immobiliare** (Immobili e fondi immobiliari): mediante gestione diretta e/o gestione “in delega” attraverso fondi dedicati.
  - c. **Portafoglio di mercato “in delega”** (Governativo world ex emu, Corporate emu, Corporate world ex emu, Bond high yield, Bond emerging, Equity emu, Equity world ex emu ed Equity emerging): di norma attraverso la gestione “in delega” a più gestori (italiani e/o esteri).
  - d. **Portafoglio alternativo “in delega”** (Investimenti alternativi): mediante gestione “in delega” attraverso fondi dedicati e/o OICR/SICAV disponibili agli investitori istituzionali/privati, secondo la scelta dipenderà, tempo per tempo, dalla specifica tipologia di investimento da effettuare;
- 3) deciso di effettuare la gestione “in delega” degli investimenti di cui al precedente punto 2.C) preferibilmente mediante costituzione di appositi “comparti” dedicati esclusivamente all’Ente (conformi alla direttiva c.d. “UCITS”), all’interno di una SICAV di diritto italiano o lussemburghese, con garanzia per l’Ente dei seguenti requisiti minimi:
- a. unica banca depositaria;
  - b. nomina dei gestori a cui affidare i singoli comparti a cura esclusiva dell’Ente;
  - c. previsione della possibilità di distribuire annualmente, in misura totale/parziale, i proventi conseguiti nei comparti;
  - d. valorizzazione del NAV (Net Asset Value) dei singoli comparti con cadenza almeno quindicinale;
  - e. monitoraggio dettagliato e integrato dei singoli comparti e dei valori mobiliari detenuti al loro interno;

In particolare, i dati di previsione per l’anno 2017, sviluppati sulla scorta della normativa sopra richiamata, evidenziano:

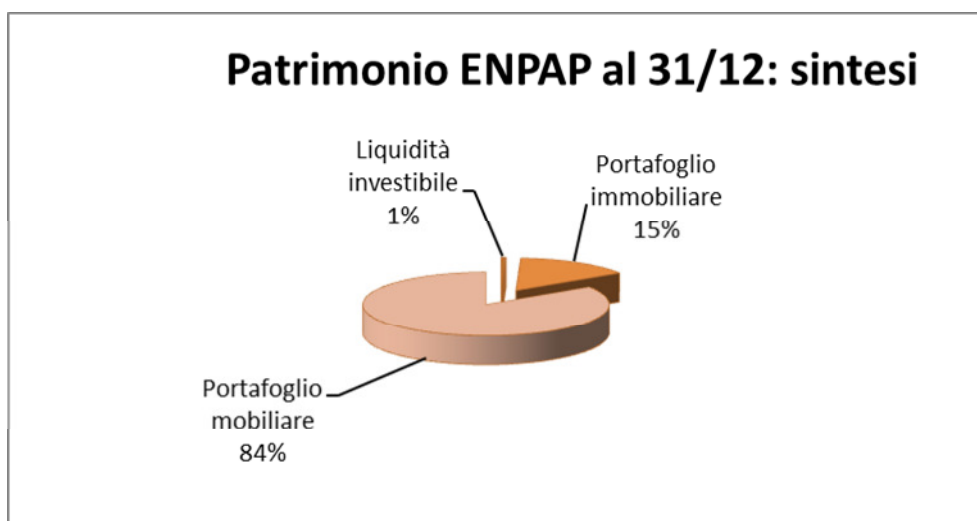
- A) Nessun ulteriore investimento nella parte immobiliare;
- B) Investimenti nella parte mobiliare per un totale di 135 milioni di Euro e disinvestimenti per un ammontare di 15 milioni di Euro:
  - a. alla fine del mese di marzo si prevede di investire un totale di 80 milioni di Euro in strumenti finanziari aventi un tasso di redditività netto previsto del 2,1%;
  - b. alla fine del mese di luglio è prevista la scadenza dell’obbligazione “RZB” di nominali 5 milioni di Euro;
  - c. all’inizio del mese di ottobre è prevista la scadenza dell’obbligazione “INTESA SAN PAOLO” di nominali 10 milioni di Euro;
  - d. alla fine del mese di ottobre si prevede di investire un totale di 55 milioni di Euro in strumenti finanziari aventi un tasso di redditività netto previsto del 2,1%;

Tali investimenti mobiliari saranno effettuati al fine completare il graduale processo di avvicinamento del portafoglio dell’Ente a quello individuato nella Asset Allocation Strategica dell’Ente sopra richiamata.

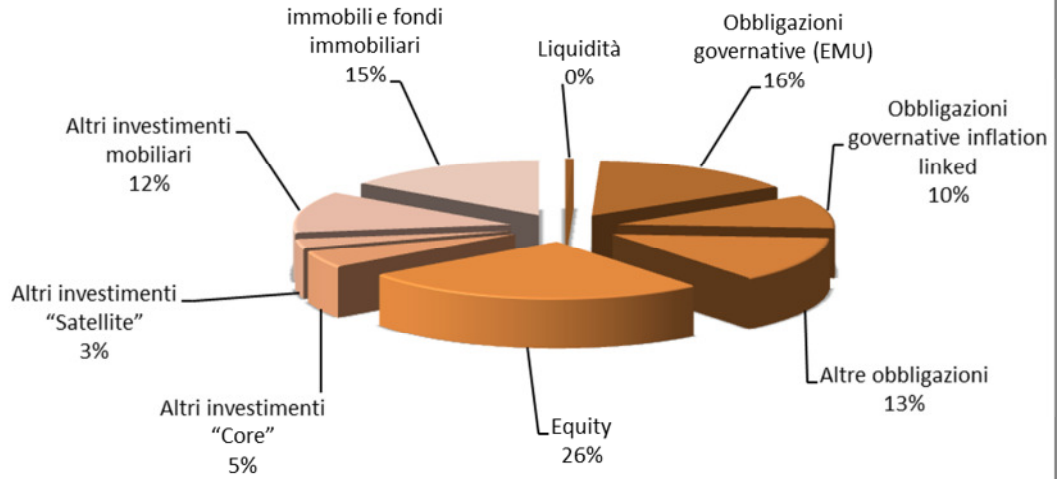
Si evidenzia che l’Asset Allocation Strategica scelta dall’Ente ha i seguenti profili di rendimento e di rischio attesi (nel lungo periodo):

Rendimento reale composto netto	2,1%
Volatilità (sul singolo anno)	5,8%
Perdita annua massima con probabilità al 5%	6,8%
Perdita annua massima con probabilità al 1%	10,8%

Sulla scorta delle previsioni sopra richiamate, il patrimonio mobiliare e immobiliare complessivo dell'Ente alla fine dell'anno sarà il seguente:



## Patrimonio ENPAP al 31/12: dettaglio





**Budget Annuale (2017)**  
**(art.2, comma 3 del DM 27 marzo 2013)**

Come previsto dall'art. 2 del D.M. 27 marzo 2013 si è provveduto alla predisposizione del budget economico annuale relativo all'esercizio 2017 secondo lo schema previsto dal relativo allegato 1. Di seguito le note di raccordo rispetto allo schema di conto economico dell'Ente.

Budget Economico D.M. 27/03/2013	Preventivo ENPAP
Voce A) 1) e) proventi fiscali e parafiscali	Proventi Contributivi, con esclusione della fiscalizzazione di maternità
Voce A) 1) c1) contributi dallo Stato	Fiscalizzazione Maternità
Voce A) 5) b) altri ricavi e proventi	Utilizzo fondi e redditi patrimoniali derivanti dalla gestione immobiliare diretta.
Voce B) 7) a) erogazioni di servizi istituzionali	Prestazioni Previdenziali Prestazioni Assistenziali
Voce B) 13) altri accantonamenti	Accantonamenti Previdenziali Accantonamenti Assistenziali
Voce B) 14) b) altri oneri diversi di gestione	Materiali vari e di consumo Utenze varie Spese di manutenzione Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali Spese di rappresentanza Altre spese generali Spese impreviste



**BUDGET ECONOMICO ANNUALE (D.M. 27/03/2013 - allegato 1)**

	2017	
	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
<b>1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale</b>	<b>121.427.564,50</b>	
a) contributo ordinario dello Stato	-	
b) corrispettivi da contratto di servizio	-	
b1) con lo Stato	-	
b2) con le Regioni	-	
b3) con altri enti pubblici	-	
b4) con l'Unione Europea	-	
c) contributi in conto esercizio	4.492.124,00	
c1) contributi dallo Stato	4.492.124,00	
c2) contributi da Regioni	-	
c3) contributi da altri enti pubblici	-	
c4) contributi dall'Unione Europea	-	
d) contributi da privati	-	
e) proventi fiscali e parafiscali	116.935.440,50	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	-	
<b>2) Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</b>	-	
<b>3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</b>	-	
<b>4) Incremento di immobili per lavori interni</b>	-	
<b>5) altri ricavi e proventi</b>	<b>14.794.924,12</b>	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-	
b) altri ricavi e proventi	14.794.924,12	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>		<b>136.222.488,62</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
<b>6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	-	
<b>7) per servizi</b>	<b>28.576.935,92</b>	
a) erogazione di servizi istituzionali	25.075.139,12	
b) acquisizioni di servizi	438.120,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	580.000,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	2.483.676,80	
<b>8) per godimento di beni di terzi</b>	<b>8.000,00</b>	
<b>9) per il personale</b>	<b>3.384.230,93</b>	
a) salari e stipendi	2.302.755,42	
b) oneri sociali	625.139,01	
c) trattamento di fine rapporto	34.115,95	
d) trattamento di quiescenza e simili	-	
e) altri costi	422.220,55	
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.026.962,07</b>	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	277.925,15	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	303.270,10	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.445.766,82	
<b>11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	-	
<b>12) accantonamento per rischi</b>	-	
<b>13) altri accantonamenti</b>	<b>97.479.165,30</b>	
<b>14) oneri diversi di gestione</b>	<b>1.252.024,66</b>	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	240.024,66	
b) altri oneri diversi di gestione	1.012.000,00	
<b>TOTALE COSTI (B)</b>		<b>132.727.318,88</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>3.495.169,74</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>	<b>31.146.335,81</b>	
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	31.139.123,48	
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	7.212,33	
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>107.000,00</b>	
a) interessi passivi	-	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-	
c) altri interessi ed oneri finanziari	107.000,00	
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	-	
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+17BIS)</b>		<b>31.039.335,81</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>	-	
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
<b>19) svalutazioni</b>	-	
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)</b>		-
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
<b>20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)</b>	-	
<b>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</b>	-	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>		-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>34.534.505,55</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	6.839.032,64	
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>27.695.472,91</b>



## **Budget Triennale (2017-2018-2019)** **(art.2, comma 4, lettera a, del DM 27 marzo 2013)**

Come previsto dall'art. 2 del D.M. 27 marzo 2013 si è provveduto alla predisposizione del budget pluriennale relativo al periodo 2017-2019.

Per quanto concerne l'esercizio 2017 i valori riportati coincidono, naturalmente, con quelli contenuti nel relativo documento previsionale aggiornato.

Per gli esercizi 2018 e 2019 le poste sono state determinate in base ai criteri estimativi appresso dettagliatamente indicati per ciascuna posta.

<b>Voci di Budget Economico (D.M. 27/03/2013)</b>
<b>Voce A) 1) e) proventi fiscali e parafiscali</b>
Rappresenta la somma dei contributi soggettivi, integrativi, di maternità, da riscatto e da ricongiunzione. Comprende, inoltre, le somme derivanti dagli interessi e dalle sanzioni maturate nei confronti degli iscritti. I contributi soggettivi e integrativi sono stati determinati secondo la misura risultante, per i corrispondenti anni, dall'ultimo bilancio tecnico. Il contributo di maternità è stato determinato in modo tale da assicurare l'equilibrio della relativa gestione (mediante la copertura, congiuntamente alla quota di fiscalizzazione, dell'onere delle indennità previste). La contribuzione da riscatto e quella da ricongiunzione, gli interessi e le sanzioni sono state determinate, in assenza di specifica previsione nel bilancio tecnico, aumentando del 2% la corrispondente previsione dell'anno precedente.
<b>Voce A) 1) c1) contributi dallo Stato</b>
Evidenzia la quota di fiscalizzazione dell'indennità di maternità a carico del bilancio dello Stato. E' stata determinata aumentando del 2% la corrispondente previsione dell'anno precedente.
<b>Voce A) 5) b) altri ricavi e proventi</b>
Rappresenta l'utilizzo dei fondi del passivo (Fondo Conto Pensioni, Fondo Maggiorazione e Fondo Assistenza) a copertura dei relativi costi di competenza evidenziati tra i costi della produzione. Comprende, inoltre, i redditi derivanti dalla gestione immobiliare diretta.
<b>Voce B) 7) a) erogazioni di servizi istituzionali</b>
La voce comprende i costi relativi alle prestazioni previdenziali (pensioni) e assistenziali (indennità di maternità, maggiorazione delle pensioni e altri interventi assistenziali) di competenza dell'anno. L'importo delle prestazioni previdenziali è stato determinato secondo la misura risultante, per i corrispondenti anni, dall'ultimo bilancio tecnico. La voce relativa alle prestazioni assistenziali è stato stimata aumentando del 2% la corrispondente previsione dell'anno precedente.

**Voce B) 7) b) acquisizioni di servizi**  
**Voce B) 7) c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro**  
**Voce B) 7) d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo**  
**Voce B) 8) per godimento di beni di terzi**  
**Voce B) 9) per il personale**  
**Voce B) 10) ammortamenti e svalutazioni**

Le voci sono state determinate aumentando del 2% le corrispondenti previsioni dell'anno precedente. Per la voce B) 7) d), per l'anno 2018, sono state eliminate le spese per il rinnovo delle cariche elettive (considerate nel 2017).

**Voce B) 13) altri accantonamenti**

Rappresenta la somma degli accantonamenti previdenziali (della contribuzione soggettiva, della rivalutazione dei montanti contributivi, della contribuzione da riscatto e da ricongiunzione) e assistenziali (al Fondo Maggiorazione e al Fondo Assistenza).

In particolare, la rivalutazione dei montanti contributivi è stata determinata tenendo conto:

- del numero previsto di nuovi pensionati come risultante dall'ultimo bilancio tecnico e del conseguente storno dei montanti all'atto del pensionamento;
- dell'ammontare del Fondo Conto Contributo Soggettivo al 31/12 dell'anno precedente;
- della contribuzione soggettiva, da riscatto e da ricongiunzione da accantonare;
- dal tasso di rivalutazione (in base alla media quinquennale del PIL nominale) ipotizzato pari allo 0,85% nel 2018 e al 1,35% per il 2019.

L'accantonamento al Fondo Maggiorazione e al Fondo Assistenza è stato ipotizzato pari ai relativi costi dell'anno.

**Voce B) 14) b) altri oneri diversi di gestione**

La voce comprende i costi relativi alle seguenti poste:

- Materiali vari e di consumo
- Utenze varie
- Spese di manutenzione
- Spese per servizi agli iscritti, di promozione ed editoriali
- Spese di rappresentanza
- Altre spese generali
- Spese impreviste

Le voci sono state determinate aumentando del 2% le corrispondenti previsioni dell'anno precedente.

**Voce C) 16) altri proventi finanziari**

Rappresenta il rendimento complessivo lordo del patrimonio investito (proventi mobiliari e immobiliari), al netto di quanto già ricompreso nella precedente posta A)5)b).

Le voci è stata determinata tenendo conto:

- del patrimonio investito alla fine dell'anno precedente;
- delle nuove risorse investibili stimate in funzione dei contributi da incassare nell'anno, detratte le prestazioni previdenziali e assistenziali in pagamento, nonché i costi di gestione dell'Ente;
- del rendimento percentuale lordo ipotizzato pari 2,84% (2,1% netto)

**Voce C) 17) c) altri interessi ed oneri finanziari**

La voce è stata stimata aumentando del 2% la corrispondente previsione dell'anno precedente.

**Voce E) proventi e oneri straordinari**

La voce è stato stimata nello stesso importo previsto nell'anno precedente.

**Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate**

Rappresenta il totale delle imposte di competenza dell'anno, quasi integralmente concernenti i rendimenti finanziari del patrimonio investito.

BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (D.M. 27/03/2013 - allegato 1)						
	2017		2018		2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
<b>1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale</b>	121.427.564,50		124.513.000,00		125.983.000,00	
a) contributo ordinario dello Stato	-		-		-	
b) corrispettivi da contratto di servizio	-		-		-	
b1) con lo Stato	-		-		-	
b2) con le Regioni	-		-		-	
b3) con altri enti pubblici	-		-		-	
b4) con l'Unione Europea	-		-		-	
c) contributi in conto esercizio	4.492.124,00		4.582.000,00		4.674.000,00	
c1) contributi dallo Stato	4.492.124,00		4.582.000,00		4.674.000,00	
c2) contributi da Regioni	-		-		-	
c3) contributi da altri enti pubblici	-		-		-	
c4) contributi dall'Unione Europea	-		-		-	
d) contributi da privati	-		-		-	
e) proventi fiscali e parafiscali	116.935.440,50		119.931.000,00		121.909.000,00	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi	-		-		-	
<b>2) Variazioni delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</b>	-		-		-	
<b>3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione</b>	-		-		-	
<b>4) Incremento di immobili per lavori interni</b>	-		-		-	
<b>5) altri ricavi e proventi</b>	14.794.924,12		17.459.000,00		19.799.000,00	
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio	-		-		-	
b) altri ricavi e proventi	14.794.924,12		17.459.000,00		19.799.000,00	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	-	<b>136.222.488,62</b>	-	<b>141.972.000,00</b>	-	<b>145.782.000,00</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
<b>6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	-		-		-	
<b>7) per servizi</b>	28.576.935,92		31.320.432,00		33.966.341,00	
a) erogazione di servizi istituzionali	25.075.139,12		28.075.000,00		30.656.000,00	
b) acquisizioni di servizi	438.120,00		446.882,00		455.820,00	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	580.000,00		591.600,00		603.432,00	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	2.483.676,80		2.206.950,00		2.251.089,00	
<b>8) per godimento di beni di terzi</b>	8.000,00		8.160,00		8.323,00	
<b>9) per il personale</b>	3.384.230,93		3.451.916,00		3.520.954,00	
a) salari e stipendi	2.302.755,42		2.348.811,00		2.395.787,00	
b) oneri sociali	625.139,01		637.642,00		650.395,00	
c) trattamento di fine rapporto	34.115,95		34.798,00		35.494,00	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-		-	
e) altri costi	422.220,55		430.665,00		439.278,00	
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>	2.026.962,07		2.067.502,00		2.108.853,00	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	277.925,15		283.484,00		289.154,00	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	303.270,10		309.336,00		315.523,00	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.445.766,82		1.474.682,00		1.504.176,00	
<b>11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	-		-		-	
<b>12) accantonamento per rischi</b>	-		-		-	
<b>13) altri accantonamenti</b>	97.479.165,30		105.093.832,57		112.433.652,45	
<b>14) oneri diversi di gestione</b>	1.252.024,66		1.272.264,66		1.292.909,66	
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	240.024,66		240.024,66		240.024,66	
b) altri oneri diversi di gestione	1.012.000,00		1.032.240,00		1.052.885,00	
<b>TOTALE COSTI (B)</b>	-	<b>132.727.318,88</b>	-	<b>143.214.107,23</b>	-	<b>153.331.033,11</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	-	<b>3.495.169,74</b>	-	<b>1.242.107,23</b>	-	<b>7.549.033,11</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>						
<b>15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate</b>	-		-		-	
<b>16) altri proventi finanziari</b>	31.146.335,81		31.495.600,00		33.483.600,00	
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	31.139.123,48		31.495.600,00		33.483.600,00	
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	7.212,33		-		-	
<b>17) interessi ed altri oneri finanziari</b>	107.000,00		109.140,00		111.323,00	
a) interessi passivi	-		-		-	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate	-		-		-	
c) altri interessi ed oneri finanziari	107.000,00		109.140,00		111.323,00	
<b>17bis) utili e perdite su cambi</b>	-		-		-	
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (15+16-17+17BIS)</b>	-	<b>31.039.335,81</b>	-	<b>31.386.460,00</b>	-	<b>33.372.277,00</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
<b>18) rivalutazioni</b>	-		-		-	
a) di partecipazioni	-		-		-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
<b>19) svalutazioni</b>	-		-		-	
a) di partecipazioni	-		-		-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-		-	
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (18-19)</b>	-		-		-	
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>						
<b>20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n. 5)</b>	-		-		-	
<b>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</b>	-		-		-	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>	-		-		-	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	-	<b>34.534.505,55</b>	-	<b>30.144.352,77</b>	-	<b>25.823.243,89</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	6.839.032,64		8.188.856,00		8.705.736,00	
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	-	<b>27.695.472,91</b>	-	<b>21.955.496,77</b>	-	<b>17.117.507,89</b>

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

<b>MISSIONE</b>	PREVIDENZA
<b>PROGRAMMA</b>	PREVIDENZA
<b>OBIETTIVO</b>	SOSTENIBILITA' FINANZIARIA DI LUNGO PERIODO
<b>DESCRIZIONE SINTETICA</b>	Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo dell'Ente. Le attività per realizzare l'obiettivo consistono nel monitoraggio delle variabili demografiche, economiche, finanziarie e nella predisposizione del bilancio tecnico attuariale, da redigere con cadenza di legge. Il bilancio tecnico, sviluppa le proiezioni su un arco temporale minimo di 30 anni ai fini della verifica della stabilità e, su un periodo di 50 anni per una migliore cognizione dell'andamento della gestione nel lungo termine.
<b>ARCO TEMPORALE PREVISTO PER LA REALIZZAZIONE</b>	Triennale
<b>PORTATORI DI INTERESSI</b>	Organi Statutari, Iscritti, Ministeri Vigilanti
<b>RISORSE FINANZIARIE DA UTILIZZARE PER LA REALIZZAZIONE DELL'OBIETTIVO</b>	Tutte
<b>CENTRO DI RESPONSABILITA'</b>	Organi Statutari ciascuno per le rispettive funzioni
<b>NUMERO INDICATORI</b>	1
<b>INDICATORE</b>	Saldo totale del Bilancio tecnico attuariale, pari alla sommatoria algebrica fra tutte le entrate e le uscite.
<b>TIPOLOGIA</b>	Indicatore di impatto (outcome)
<b>UNITA' DI MISURA</b>	Euro
<b>METODO DI CALCOLO</b>	Modello statistico-attuariale
<b>FONTE DEI DATI</b>	Bilancio tecnico attuariale
<b>VALORI TARGET (RISULTATO ATTESO)</b>	Positività del saldo totale a 30 anni, con proiezioni a 50 anni per una migliore cognizione dell'andamento della gestione nel lungo periodo

**Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio di previsione 2017**  
**ai sensi dell'art.12 c.5 dello Statuto**  
**dell'Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza per gli Psicologi**

Il Collegio sindacale ha esaminato il bilancio di previsione per l'esercizio 2017, corredato dalla relazione sulla gestione, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dai relativi allegati, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e deliberato nella seduta del 28.10.2016.

Il documento contabile è stato redatto ai sensi degli artt. 2423 bis e seguenti del codice civile e la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata per competenza, secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale dell'Ente.

I documenti seguono inoltre le indicazioni fornite dalla Ragioneria Generale dello Stato e nel rispetto dei principi contabili predisposti dall'O.I.C.- Organismo Italiano di Contabilità.

Il Bilancio presentato evidenzia i seguenti valori previsionali al 31.12.2017:

STATO PATRIMONIALE

Attività	€ 1.321.378.390,02
Passività	<u>€ 1.209.900.214,63</u>
Patrimonio Netto	€ 111.478.175,39

Il Patrimonio netto è così formato:

Fondo conto contributivo integrativo	€ 5.054.175,68
Fondo conto di riserva	€ 78.728.526,80
Avanzo del conto separato	<u>€ 27.695.472,91</u>
Totale	€ 111.478.175,39

CONTO ECONOMICO

Ricavi	€ 167.368.824,43
Costi	<u>€-139.673.351,52</u>

Avanzo del conto separato	€ 27.695.472,91
---------------------------	-----------------

Le esposizioni previsionali per l'anno 2017 tengono conto degli elementi amministrativo-contabili e finanziari a disposizione dell'Ente. Il numero degli iscritti e l'entità delle contribuzioni sono stati determinati con una impostazione prudenziale secondo il modello già utilizzato per gli esercizi precedenti con l'obiettivo primario di integrale rivalutazione dei montanti contributivi.

## RICAVI

Nella seguente tabella si riportano le principali variazioni rispetto al previsionale assestato 2016, intervenute nella previsione dei ricavi che complessivamente rappresentano un incremento per € 9.455.388,93:

<b>VOCI DI BILANCIO</b>	<b>bilancio prev.</b>	<b>variazione</b>	<b>Previsione</b>
	<b>2016</b>	<b>2017-2016</b>	<b>2017</b>
Contributi soggettivi	80.344.391,02	1.997.155,91	82.341.546,93
Contributi integrativi	17.294.757,00	264.771,57	17.559.528,57
Contributi maternità Fiscalizz. Ind.	7.203.735,00	207.630,00	7.411.365,00
Maternità	4.162.048,80	330.075,20	4.492.124,00
Contributi da riscatto	373.000,00	-15.000,00	358.000,00
Contributi da ricongiunzione	6.200.000,00	800.000,00	7.000.000,00
Proventi finanziari	24.998.679,53	3.627.256,28	28.625.935,81
Proventi immobiliari	2.723.560,20	1.219.839,80	3.943.400,00
Utilizzo fondi	12.267.263,95	1.104.660,17	13.371.924,12
Sanzioni e Interessi	2.346.000,00	-81.000,00	2.265.000,00
<b>Totale Ricavi</b>	<b>157.913.435,50</b>	<b>9.455.388,93</b>	<b>167.368.824,43</b>

Le principali variazioni intervenute nelle previsioni dei ricavi sono dovute alle seguenti voci:

*1) Contributi soggettivi (€ 82.341.546,93)*

Il conto è stato stimato sulla base delle nuove iscrizioni e cancellazioni previste nel corso del 2016 con un complessivo di 2.298 nuove iscrizioni ed un totale di iscritti previsto di 54.899 soggetti.

*2)- Fiscalizzazione indennità di maternità (€ 4.492.124,00)*

Si evidenzia che questo conto, rileva annualmente il minor costo per l'erogazione delle indennità di maternità, per la quota presunta di fiscalizzazione del relativo onere.

*3)- Contributi da ricongiunzione (€ 7.000.000,00)*

Questo conto registra una variazione in aumento di € 800.000,00 che evidenzia un introito previsto da contributi da ricongiunzione superiore a quello dell'esercizio precedente. Tale stima si basa sui flussi in entrata previsti per le ricongiunzioni contributive richieste dagli iscritti.

*4)- Proventi finanziari (€ 28.625.935,81)*

Questo conto registra una variazione in aumento previsto di € 3.627.256,28 dovuta principalmente all'incremento dei proventi mobiliari. Per i nuovi investimenti dell'anno è stata ipotizzata una redditività media del 2,1% in linea con il rendimento atteso indicato



nella ALM del Comparto della SICAV dedicata all'Ente, mentre per le altre categorie di asset finanziari sono state considerate le specifiche redditività.

## COSTI

Nella seguente tabella si riportano le principali variazioni rispetto al previsionale assestato 2016 intervenute nella previsione dei costi per l'esercizio 2017, che complessivamente risultano aumentati per € 5.463.785,44:

<b>VOCI DI BILANCIO</b>	<b>bilancio prev.</b>	<b>Variazione</b>	<b>Previsione</b>
	<b>2016</b>	<b>2017-2016</b>	<b>2017</b>
Prestazioni previdenziali	7.362.291,29	1.118.324,23	8.480.615,52
Accantonamenti previdenziali	90.453.288,43	2.120.602,87	92.573.891,30
Prestazioni assistenziali	16.171.458,46	423.065,14	16.594.523,60
Accantonamenti assistenziali	5.069.298,00	-164.024,00	4.905.274,00
Organi amministrativi e di controllo	1.845.244,80	638.432,00	2.483.676,80
Compensi professionali	580.000,00	0,00	580.000,00
Costi per il personale	3.184.437,70	165.677,28	3.350.114,98
Materiali vari e di consumo	55.000,00	0,00	55.000,00
Utenza varie	117.000,00	0,00	117.000,00
Servizi vari	446.120,00	0,00	446.120,00
Spese di manutenzione	240.000,00	40.000,00	280.000,00
Spese per servizi agli iscritti di promozione ed editoriali	400.000,00	0,00	400.000,00
Spese di rappresentanza	20.000,00	0,00	20.000,00
Oneri tributari	5.876.259,99	1.202.797,31	7.079.057,30
Oneri finanziari	107.000,00	0,00	107.000,00
Altre spese generali	96.000,00	0,00	96.000,00
Spese impreviste	42.000,00	2.000,00	44.000,00
Ammortamenti immobilizzazioni	626.366,66	-45.171,41	581.195,25
Accantonamento TFR	31.253,02	2.862,93	34.115,95
Accantonamento F. Svalutazione crediti	1.486.547,73	-40.780,91	1.445.766,82
<b>Totale Costi</b>	<b>134.209.566,08</b>	<b>5.463.785,44</b>	<b>139.673.351,52</b>
<b>Avanzo (disavanzo) del conto separato</b>	<b>23.703.869,42</b>	<b>3.991.603,49</b>	<b>27.695.472,91</b>

Le principali variazioni intervenute nelle previsioni dei costi sono dovute alle seguenti voci:

1) Accantonamenti previdenziali (€ 92.573.891,30)

La variazione previsionale in aumento per € 2.120.602,87 è dovuta alla maggiore contribuzione prevista in entrata.

2) Prestazioni assistenziali (€ 16.594.523,60)

La variazione previsionale in aumento per € 423.065,14 è dovuta al maggiore stanziamento per il Fondo Indennità di Maternità che è stato stimato utilizzando una percentuale pari al

4,5%, che rappresenta il peso delle domande sul numero delle iscritte, calcolata sui dati dal 2007.

3) Organi amministrativi e di controllo (2.483.676,80)

La voce presenta una variazione in aumento € 638.432,00 dovuta: per € 320.000,00 alle spese per far fronte alla tornata elettorale che si svolgerà nel mese di febbraio 2017; per € 50.000,00 a costi vari ulteriori per far fronte ad eventuale maggiore incidenza dei gettoni di presenza e dei rimborsi spese dovuti nel caso di un numero maggiore di riunioni; la restante parte, circa € 268.000,00 dovuta al maggior numero di membri del CIG previsti (55 invece dei 44).

4) Costi per il personale (€3.350.114,98)

La previsione in aumento per € 165.677,28, tiene conto dell'assunzione di due unità che dovrebbe avvenire nel corso del prossimo anno.

5) Spese per servizi agli iscritti di promozione ed editoriali (€ 400.000,00)

L'importo, pur non avendo subito variazioni previsionali rispetto al 2016 assestato, non risulta dettagliato nella natura della spesa prevista che non risulta desumibile dai costi consuntivati e riscontrati tramite bilancio di verifica al 30.09.2016 che sono pari ad € 207.644,27.

6) Oneri finanziari (€ 107.000,00)

La voce accoglie le commissioni sull'acquisto dei fondi, titoli di stato, movimentazioni che possono intervenire, le spese per incasso contributi, interessi pagati sulle ricongiunzioni in uscita.

7) Oneri tributari (€ 7.079.057,30)

La variazione complessiva riflette la maggiore imposta sostitutiva ex D.Lgs.461/1997 per € 1.338.863,29 che si prevede di versare in misura maggiore a fronte della maggiore redditività prevista del patrimonio mobiliare. La voce include inoltre le somme da versare per l'anno 2017, pari ad € 240.024,66, ai sensi dell'articolo 1, comma 417, della L.147/2013.

8) Accantonamento al Fondo Svalutazione crediti (€ 1.445.766,82)

L'accantonamento previsto per l'esercizio 2017 è stato determinato in via prudenziale in applicazione del principio O.I.C. nr.15.

9) Avanzo del conto separato (€ 27.695.472,91)

Questo conto riscontra la differenza tra le previsioni di ricavi e di costi, per l'esercizio 2017. Tale appostamento sconta l'ipotesi che il rendimento degli investimenti sarà superiore alla rivalutazione dei montanti contributivi sia in valore percentuale sia in valore assoluto. Nel caso in cui tale ipotesi si dovesse realizzare viene prevista la destinazione al "Fondo conto riserva" della differenza positiva (22,9 milioni di euro), mentre la restante parte (4,7 milioni di euro) affluirebbe al "Fondo conto contributo integrativo".

## ALTRE EVIDENZE DEL BILANCIO

In merito ai Crediti verso iscritti degli anni precedenti si rileva come la voce si è incrementata per €1.749.288,30 rispetto al 2016. Per tale voce il Collegio Sindacale raccomanda agli Amministratori di proseguire con tutte le azioni già poste in atto per il recupero dei crediti.

\*

\*

\*

In conclusione, tenuto conto delle considerazioni e delle osservazioni sopra riportate, stante il dettaglio e le motivazioni poste a sostegno delle singole poste contabili, il Collegio ritiene che il Bilancio di previsione per l'esercizio 2017 proposto dal Consiglio di Amministrazione dell'ENPAP possa conseguire, nel suo complesso, la prescritta approvazione.

Roma, 8 novembre 2016

Il Collegio Sindacale